



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ
BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV FINANCÍ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUTE OF FINANCES

HODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE SPOLECNOSTI A NÁVRHY NA JEJÍ ZLEPŠENÍ

EVALUATION OF THE FINANCIAL SITUATION OF THE COMPANY AND PROPOSALS FOR ITS
IMPROVEMENT

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE
BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE
AUTHOR

MARCEL DE VALERIO

VEDOUCÍ PRÁCE
SUPERVISOR

Ing. JOSEF POLÁK

BRNO 2013

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

De Valerio Marcel

Daňové poradenství (6202R006)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává bakalářskou práci s názvem:

Hodnocení finanční situace společnosti a návrhy na její zlepšení

v anglickém jazyce:

Evaluation of the Financial Situation of the Company and Proposals for its Improvement

Pokyny pro vypracování:

Úvod

Cíle práce, metody a postupy zpracování

Teoretická východiska práce

Analýza problému

Vlastní návrhy řešení

Závěr

Seznam použité literatury

Seznam odborné literatury:

KISLINGEROVÁ, E. a kol. Manažerské finance. 3. vyd. Praha: C.H. Beck, 2010, 811 s. ISBN 978-80-7400-194-9.

KALOUDA, F. Finanční řízení podniku. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2011, 299 s. ISBN 978-80-7380-315-5.

LANDA, M. Jak číst finanční výkazy: [analýza účetních výkazu, hodnocení finanční výkonnosti, měření efektivnosti investic: případové studie, příklady, koncepce podnikového účetního systému]. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2008, 176 s. ISBN 978-80-251-1994-5.

MAREK, P. a kol. Studijní průvodce financemi podniku. 2. vyd. Praha: Ekopress, 2009, 634 s. ISBN 978-80-86929-49-1.

SEDLÁČEK, J. Finanční analýza podniku. Brno: Computer Press, 2008, 152 s. ISBN 978-80-251-1830-6.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Josef Polák

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2012/2013.

L.S.

doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.
Ředitel ústavu

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
Děkan fakulty

V Brně, dne 28.05.2013

ABSTRAKT

Hlavní náplní bakalářské práce je finanční situace vybrané společnosti pomocí vybraných metod finančních analýz. Zpracování finanční analýzy je prováděno během období 2007 – 2011. Dalším cílem je zjistit slabé stránky v hospodaření a navrhnout doporučení pro jejich zlepšení.

ABSTRACT

The main content of this bachelor thesis is financial situation of selected company using selected methods of financial analysis. The processing of financial analysis is performed during 2007 – 2011 period. Further purpose to identify weaknesses in management and propose recommendations for future development.

KLÍČOVÁ SLOVA

Finanční analýza, metody finanční analýzy, účetní výkazy, poměrové ukazatele.

KEYWORDS

Financial analysis, methods of financial analysis, financial statements, financial ratios.

BIBLIOGRAFICKÁ CITACE

DE VALERIO, M. *Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2012. 62 s. Vedoucí bakalářské práce Ing. Josef Polák.

ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracoval jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušil autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 29.5.2013

Podpis:

PODĚKOVÁNÍ

Rád bych poděkoval vedoucímu práce panu Ing. Josefu Polákovi za ochotu, věcné připomínky, poskytnuté informace a odborné rady, které mi věnoval při zpracování této bakalářské práce.

OBSAH

ÚVOD.....	11
CÍLE PRÁCE.....	11
1. TEORETICKÁ VÝCHODISKA	12
1.1 Finanční analýza	12
1.2 Uživatelé finanční analýzy	13
1.3 Zdroje informací pro finanční analýzu	14
1.3.1 Rozvaha	14
1.3.2 Výkaz zisk a ztráty	15
1.3.3 Výkaz cash flow	16
1.4 Metody finanční analýzy	16
1.4.1 Horizontální analýza	16
1.4.2 Vertikální analýza	17
1.5 Analýza rozdílových ukazatelů	17
1.6 Analýza poměrových ukazatelů	17
1.6.1 Ukazatel finanční stability a zadluženosti	18
1.6.2 Ukazatel likvidity	19
1.6.3 Ukazatele aktivity	21
1.6.4 Ukazatel rentability	23
1.7 Souhrnné modely hodnocení finanční analýzy	24
1.7.1 Bonitní modely.....	24
1.7.2 Bankrotní modely.....	24
1.7.3 Index IN.....	26
2 PRAKTICKÁ ČÁST	27

2.1.	Představení společnosti Lomax& Co	27
2.1.1.	Historie	27
2.1.2.	Výrobní program společnosti	28
2.1.3.	Hlavní sortiment výroby.....	28
2.1.4.	Ostatní sortiment	28
2.2.	Vertikální analýza aktiv.....	29
2.2.1.	Dlouhodobý majetek	30
2.2.2.	Oběžná aktiva	30
2.2.3.	Časové rozlišení	30
2.3.	Vertikální analýza pasiv	31
2.3.1.	Vlastní kapitál	32
2.3.2.	Cizí kapitál.....	32
2.3.3.	Časové rozlišení	32
2.4.	Horizontální analýza aktiv.....	33
2.4.1.	Vývoj aktiv celkem	34
2.4.2.	Dlouhodobý majetek	34
2.4.3.	Oběžná aktiva	35
2.5.	Horizontální analýza pasiv	35
2.5.1.	Celková pasiva.....	36
2.5.2.	Vlastní kapitál	37
2.5.3.	Cizí zdroje.....	37
2.6.	Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty.....	38
2.6.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	39
2.6.2.	Výkonová spotřeba.....	39
2.6.3.	Přidaná hodnota	39
2.6.4.	Provozní výsledek hospodaření	39

2.7.	Analýza rozdílových ukazatelů	40
2.8.	Analýza poměrových ukazatelů	41
2.8.1.	Ukazatele zadluženosti	41
2.8.2.	Analýza likvidity	42
2.8.3.	Ukazatelé aktivity	44
2.8.4.	Ukazatelé rentability	45
2.9.	Soustavy ukazatelů	47
2.9.1.	Altmanův index (Z-Score)	47
2.9.2.	Index důvěryhodnosti IN 05	47
2.10.	Celkové zhodnocení finanční situace společnosti	48
2.	NÁVRHY NA ZLEPŠENÍ FINANČNÍ SITUACE SPOLEČNOSTI	51
	ZÁVĚR	55
	ZDROJE	57
	SEZNAM TABULEK	61
	SEZNAM GRAFŮ	61
	SEZNAM PŘÍLOH	61

ÚVOD

V současné době, kdy na trhu panuje situace nedokonale konkurenčního prostředí, je pro zdravé fungování společnosti nutné využívat systémů finanční analýzy. Společnost tak získá objektivní pohled na identifikaci svých slabin, které by mohly v budoucnu vést k potížím. Využitím finanční analýz lze těmto potížím předejít a zajistit finanční plán tak, aby budoucí plánované záměry sloužili ke zlepšení ekonomické situace podniku. Tato předpověď nemůže být brána se stoprocentní jistotou, jelikož je třeba předpokládat jisté neměnné podmínky. Prostřednictvím těchto neměnných podmínek lze stanovit prognózu vybraných ekonomických ukazatelů, kterých by měla společnost dosáhnout.

CÍLE PRÁCE

Cílem bakalářské práce je provedení analýzy finančního vývoje zkoumaného podniku pomocí vybraných metod. Bude se vycházet z rozvahy, výkazu zisků a ztrát, přílohy k účetní závěrce, které jsou obsaženy ve výroční zprávě a z konzultací pověřených osob v dané společnosti.

Mezi dílčí cíle bakalářské práce patří:

- Vymezení teoretických východisek bakalářské práce
- Zpracování finanční analýzy a její komentář
- Identifikace slabých stránek hospodaření společnosti
- Zpracování návrhu na zlepšení identifikace slabých stránek

Za vybrané metody, které se použijí v práci, jsou kvantitativní metody testování, absolutní ukazatele, rozdílové ukazatele. V první části se zaměří na teoretickou část, kde jsou popsáni uživatelé finanční analýzy, jednotlivé metody a zdroje. Praktická část se věnuje analýze společnosti, kde se budou hledat návrhy na vylepšení a opatření, které mohou vést k zdokonalení finanční situace společnosti.

1. TEORETICKÁ VÝCHODISKA

Teoretická část se zabývá definicemi a pojmy finanční analýzy, ze kterých částečně vychází část praktická.

1.1 Finanční analýza

Finanční analýza se musí především hlavně chápat jako metoda hodnocení finančního hospodaření podniku, při které se získaná data třídí, poměřují mezi sebou navzájem, vyhledávají kauzální souvislosti mezi daty a tím pádem zvyšuje informační hodnoty. Finanční analýza je orientována na identifikaci problémů, silných a slabých stránek, ale převážně hodnotových procesů podniku. Důvod, proč si finanční analýza našla v hodnocení ekonomické situace podniku místo, je zvyšující proměnlivost dat, které se obtížně zpracovávají (Sedláček, 2011).

Dle Růčkové (2011) se může finanční analýza vnímat z časového hlediska ve dvou rovinách. Jako první rovinu uvádí tu, kde se ohlíží do minulosti a může tak hodnotit vývoj firmy až do přítomnosti. V druhé rovině může analýza sloužit k běžnému chodu společnosti, tak i pro dlouhodobé budoucí strategické plánování rozvoje.

Při zpracování finanční analýzy se objektivně identifikují slabiny finančního zdraví společnosti, u kterých by mohlo v budoucnu docházet k problémům. V opačném případě se u silných stránek hledá jejich možné budoucí zhodnocení (Růčková, 2011).

Sedláček (2011) uvádí sedm hlavních cílů finanční analýzy:

- Vnitřní a vnější zhodnocení prostředí společnosti
- Analýza dosavadního vývoje podniku
- Srovnávání výsledků analýzy v prostoru
- Analýza spojitosti mezi ukazateli
- Poskytnutí informací pro budoucí rozhodování
- Rozbor variant budoucího vývoje a selekce nejvhodnější varianty
- Interpretace výsledků a návrhy na finanční plánování

V praxi se můžou setkat i další přístupy k finanční analýze, tzv. rating nebo scoring. Slouží spíše jen k přibližné orientaci uživatele, ale nemohou poskytnout celkový pohled na situaci v podniku (Sedláček, 2011).

1.2 Uživatelé finanční analýzy

Výsledky finanční analýzy neposkytují informace pouze managementu společnosti, ale je zde mnoho ostatních subjektů, kteří vstupují do kontaktu s podnikem. Tyto subjekty se mohou řadit do dvou oblastí, a to na externí a interní (Grünwald, Holečková, 2009).

Uživatelé vycházející z veřejných údajů společnosti se nazývají **Externí uživatelé** (Kislingerová, 2010; Konečný, 2004):

- Investoři, tj. akcionáři a ostatní investoři, mají především zájem o míru rizika a následující ziskovost investovaného kapitálu. Tyto subjekty požadují zejména od podniku výroční zprávy o finančním stavu.
- Obchodní partneři - Dodavatelé se starají především o platební schopnost, prosperitu, likviditu a dlouhodobou stabilitu. Oproti tomu zákazníci si vybírají své dodavatele podle schopnosti plnit své závazky.
- Banky a jiní věřitelé - sledují převážně rizikovost investice, jestliže podniku poskytnou finanční nebo jiný zdroj. Požadují hlavně informace o finančním stavu podniku, nejvíce však údaje o zadluženosti a likviditě.
- Konkurenti - sledují výsledky pro srovnání s jejich podnikovou základnou. Umožní odhalit silné a slabé stránky a tím pádem lepší postavení v souboji na trhu.
- Stát a jeho orgány - využívá údaje a data z analýzy pro statistiku, možnost daňové kontroly, eventuálně lepšího přerozdělování dotací a finanční výpomoci podniku.
- Burzovní makléři - jsou uživatelé, kteří potřebují získat objektivní informace pro rozhodování o obchodu s cennými papíry a posoudit tak i jeho riziko.

- Analytici, daňový poradci, účetní znalci, ekonomičtí poradci - jsou skupinou uživatelů, kteří hledají správnou totožnost nedostatků a následně se snaží doporučit, jak tento stav zlepšit.

Uživatelé vycházející z údajů uvnitř podniku se nazývají **Interní uživatelé** (Konečný, 2004):

- Majitelé společnosti - se zajímají o rozvoj a vývoj tržní hodnoty firmy.
- Manažeři - vedou dlouhodobé i operativní finanční řízení, kde přerozdělují volné peněžní prostředky pro vhodné budoucí podnikatelské záměry.
- Zaměstnanci - hodnotí jistotu pracovního závazku, vyhlídku na hodnotnější mzdové ohodnocení. Jejich zájem o prosperitu je přirozený. Jestliže budou pracovat ve stabilní společnosti, mají daleko větší šanci, že jim bude například zvýšena mzda, než ve společnosti, které hrozí úpadek.

1.3 Zdroje informací pro finanční analýzu

Mezi hlavní zdroje, které se používají pro finanční analýzu, jsou účetní výkazy, které umožňují získat cenné informace. Finanční účetní výkazy se řadí do tzv. externích výkazů, protože poskytují data hlavně externím uživatelům. Poskytují pohled o stavu a struktuře majetku, o peněžních tocích, zdrojích krytí, užití výsledku hospodaření. Tyto informace jsou veřejně dostupné a společnosti je musí aspoň jedenkrát ročně zveřejnit (Růčková, 2011).

1.3.1 Rozvaha

Je základní přehled o majetku podniku a jeho zdrojích. Často se sestavuje do tvaru bilance T, kde se majetková (levá) strana označuje „Aktiva“ a kapitálová (pravá) strana „Pasiva“. Další formou rozvahy je rozvaha vertikální, ve které jsou položky seřazeny do sloupce. Sestavení rozvahy by mělo přehledně ukazovat, co podnik vlastní, z jakých zdrojů je majetek dosáhnout, míra zadluženosti, finanční situace a schopnost hradit své závazky. Základní bilanční rovnice vychází z rovnice, kde jsou aktiva rovna pasivům. (Synek, 2007).

Růčková (2011) uvádí, že nejpodstatnějším problémem analýzy rozvahy je fakt, že udává stav na základě historických cen. Z této problematiky poté vyplývá další nebezpečí z hlediska vypovídací schopnosti dat:

- Stav hodnot, které zobrazuje v určitém momentu, nemůže vypovídat o dynamice stavu podniku. Pokud ale použijeme řazení dat pomocí časových řad, tak se tato problematika stává méně významnou.
- Nebere v potaz časovou hodnotu peněz, a tedy nemůže postihnout současnou hodnotu aktiv nebo pasiv. Je to z důvodu nekooperace s vlivy vnějších faktorů, které jsou schopny velmi výrazně ovlivnit položky rozvahy.

1.3.2 Výkaz zisk a ztráty

Dle Dluhošové (2010) výkaz zisku a ztráty slouží k rozpoznání výše a způsobů vytváření složek výsledku hospodaření. Výkaz zisk a ztráty nezahrnuje náklady a výnosy za běžné období. Tento vztah můžeme popsat vzorcem:

$$\text{VÝNOSY} - \text{NÁKLADY} = \text{VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ}$$

(Dluhošová, 2010)

Výsledek hospodaření za běžnou činnost se může charakterizovat, že podnik realizuje výrobní činnost, poskytuje služby a souběžně uskutečňuje finanční operace, tak pro posouzení úspěšnosti se používá souhrnný výsledek za provozní a finanční činnost. Může se tedy říci, že je to součet provozního a finančního výsledku hospodaření snížený o daň za běžnou činnost. Zisku z běžné činnosti se dosáhne, když je výsledek hospodaření kladný a ztráty z běžné činnosti, když je výsledek hospodaření záporný (Dluhošová, 2010).

Výsledek hospodaření z provozní činnosti se vyskytuje u většiny podniků. Ve výrobním podniku je tvořen tržbami za prodej výrobků, služeb, po odečtení nákladů, daní, poplatků a odpisů. Tento rozdíl se nazývá Obchodní marže (Dluhošová, 2010).

Výsledek hospodaření z finanční činnosti souvisí se způsobem financování s finančními operacemi (Dluhošová, 2010).

Výsledek hospodaření z mimořádné činnosti je důsledkem nepravidelných a většinou neočekávaných operací. Vytváří se z důsledku změn metody oceňování majetku, mank a škod, nadbytků a finančních investic (Dluhošová, 2010).

1.3.3 Výkaz cash flow

Záměrem analýzy výkazu peněžních toků CF je určit, které faktory nám ovlivňují příjem (Inflow), nebo výdaj (Outflow) hotovosti k danému okamžiku. CF je toková veličina, která se projevuje příjmem a výdejem hotovosti za určitý časový úsek. Pokud CF srovnáme se ziskem, tak nám z toho vyplyne to, že CF vypovídá reálnou a nezkreslenou skutečnost (Dluhošová, 2010; Kalouda, 2011).

Podle Grünwalda a Holečkové (2009) je přehled o finančních tocích na rozdíl od výkazu zisk a ztrát důležitým faktorem pro posouzení likvidity a tím i platební schopnosti podniku splácet své závazky.

1.4 Metody finanční analýzy

Metody finanční analýzy se dělí na analýzu **fundamentální**, která je založena na odborném odhadu analytika a na znalostech ekonomických a mimoekonomických jevů. Další metoda je využívající **technickou** analýzu, využívající matematických, statistických a algoritmizovaných postupů. Výsledky jsou zpracovány jak kvantitativně, tak i kvalitativně (Mrkvička, Kolář, 2006; Sedláček, 2011).

1.4.1 Horizontální analýza

Tento typ analýzy čerpá nejčastěji z účetních výkazů (rozvahy, VZZ) popřípadě z výroční zprávy. Hledá odpovědi na otázky, o kolik se změnila jednotlivé položky finančních výkazů v čase nebo např. o kolik procent se změnila jednotlivé položky v čase. Pokud se uvažuje o důkladnějším rozboru, je vhodnější procentuální vyjádření. Tímto způsobem se získá i rychlejší orientace v číslech. Vyjádření v absolutních číslech zase umožní, více objektivnější hledisko na položky z pohledu jejich absolutní důležitosti (Landa, 2008; Růčková, 2011; Sedláček, 2011).

Při procentuálním vyjádření se postupuje:

$$\text{Procentuální změna} = \frac{\text{běžné období} - \text{předchozí období}}{\text{předchozí období}} \cdot 100$$

(Růčková, 2011)

Při absolutním vyjádření se postupuje:

$$\text{Absolutní změna} = \text{hodnota v běžném období} - \text{hodnota v předchozím období}$$

(Růčková, 2011)

1.4.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza posuzuje jednotlivé součásti majetku a kapitálu, neboli strukturu aktiv a pasiv. Z této struktury jsou zřejmé, které prostředky byly pořízeny pro výrobní a obchodní činnosti. Na rovnovážném stavu je závislá celá ekonomická situace společnosti (Sedláček, 2011).

Při této analýze se pokračuje tak, že při procentním vyjádření jednotlivých součástí postupuje individuálně v jednotlivých letech ze shora dolů. Jako výhoda u vertikální analýzy se bere to, že nezávisí na roční inflaci a umožňuje srovnání výsledků analýzy z různých let. Vyskytuje se tedy při srovnávání různorodých podniků, nebo jedné společnosti v čase za období několika let (Sedláček, 2011).

1.5 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele slouží hlavně k analýze likvidity podniku. V rámci bakalářské práce je uveden čistý pracovní kapitál (Sedláček, 2011).

Čistý pracovní kapitál představuje vztah mezi položkami krátkodobých aktiv a krátkodobých závazků (Marek, 2009).

$$\text{ČPK} = \text{krátkodobá aktiva} - \text{krátkodobá pasiva}$$

.(Marek, 2009)

1.6 Analýza poměrových ukazatelů

Uvádí vzájemný poměr mezi dvěma nebo několika absolutními ukazateli. Poměrové ukazatele jsou nejrozšířenější metodou, jak přiblížit hospodaření podniku.

Lze snadno z výsledků vypovědět, kde jsou slabé a silné stránky podniku (Sedláček, 2011)..

1.6.1 Ukazatel finanční stability a zadluženosti

Popisuje jako zdroj financování. Hodnotí se na základě podnikových aktiv a pasiv (zdrojů financování). Zadluženost je definována poměrem závazků ke zdrojům majetku a může přispívat jak k vyšší rentabilitě, tak i negativně směrem (Dluhošová, 2010; Knapková, Pavelková, Štěker, 2013; Sekerka, 1997).

Podíl vlastního kapitálu na aktivech (Equity Ratio) popisuje, jak moc je podnik schopen krýt svůj majetek vlastními zdroji a jak velká je jeho finanční samostatnost. Pokud bude trend stoupající, znamená to, že se zvyšující hodnotou stoupá i finanční stabilita podniku (Dluhošová, 2010).

$$Equity Ratio = \frac{vlastní\ kapitál}{aktiva\ celkem}$$

(Živelová, 2007)

U **ukazatele krytí stálých aktiv** je potřeba, aby byla kryta stálá aktiva, dlouhodobý hmotný i nehmotný majetek. Stupeň krytí by měl vykazovat hodnoty aspoň 100%. To znamená, že celková stálá aktiva by měla být zajištěna dlouhodobým kapitálem (Dluhošová, 2010).

$$Stupeň\ stálých\ aktiv = \frac{dlouhodobý\ cizí\ kapitál}{stálá\ aktiva}$$

(Dluhošová, 2010)

Podstatným cílem finanční řízení je dosáhnout optimálního poměru mezi vlastním a cizím zdrojem financování. Pokud podnik kryje potřeby hlavně vlastními zdroji, tak se tento způsob řadí mezi ten dražší a může dojít k finanční zátěži a nedostačující pružnosti. Jestli zdravý a stabilní podnik čerpá finance i z cizích zdrojů,

tak může podporovat k celkové rentabilitě a tím souběžně s tržní hodnotou (Dluhošová, 2010).

Ukazatel celkové zadluženosti (Debt Ratio) udává čím je větší hodnota tohoto ukazatele, tak tím více se společnost oddaluje od konzervativního financování. Doporočená hodnota je 50%, neboli zlaté pravidlo financování (Bláha, Jindřichovská, 2006; Estélyiová, 2013).

Užití vzorce dle Dluhošové (2010):

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

Finanční páka (EquityMultiplier) představuje „Podíl cizího kapitálu je účelné zvýšit, když se zvýšením zadluženosti zvyšuje majetek akcionářů“. Za použití cizího kapitálu se zvyšuje hodnota vlastního kapitálu.

Užití vzorce dle Dluhošové (2010):

$$\text{Majetkový koeficient} = \frac{\text{celková aktiva}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Ukazatel úrokového krytí oznamuje, kolikrát je zisk vyšší než úroky. Hodnoty, které ukazatel udává, jsou zapotřebí proto, aby po zaplacení úroků z dluhového financování zůstal účinek pro akcionáře. Jestliže podnik není schopen platit úrokové platby, směřuje to k jeho úpadku. Doporučená hodnota je, že by EBIT měl nákladové úroky pokryt 3-6 krát. (Estélyiová, 2013; Růčková, 2011).

$$\text{Ukazatel úrokového krytí} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}}$$

(Estélyiová, 2013)

1.6.2 Ukazatel likvidity

Běžná likvidita charakterizuje, zda je podnik schopen platit své závazky včas. Vypočítá se z hodnot rozvahy. Položky v aktivech jsou řazeny podle jejich likvidnosti nebo podle toho, jak jsou schopny uskutečnit jejich přeměnu v hotovost. Ukazatel

likvidity zprostředkuje relaci mezi aktivy oběžnými a krátkodobými závazky. Hodnoty běžné likvidity by měli v ideálním případě být v rozmezí 1,5 až 2,5. Krátkodobými závazky se myslí cizí zdroje financování podniku, které musejí být vráceny do jednoho roku a patří zde zejména závazky vůči zaměstnancům, bankám, státu a dodavatelům (Blaha, Jindřichovská, 2006; Růčková, 2011).

$$\text{Ukazatel běžné likvidity} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

(Živelová, 2007)

U **pohotové likvidity** je dobré zkoumat poměr mezi likviditou běžnou a pohotovou, přičemž pohotová likvidita vykazuje nižší hodnotu. Mezi velké rozdíly, kde se tyto rozdíly mohou vyskytnout, sleduje například u obchodních společností. Zde je velký předpoklad, že se zde zásoby budou rychle obměňovat. Zásoby se považují za nejméně likvidní položku, a proto se při posuzování pohotové likvidity vylučují. Doporučená hodnota pohotové likvidity je, že by měl mít číatel stejnou nebo podobnou hodnotu jako jmenovatel. Tedy v poměru 1:1 nebo 1,5:1 (Blaha, Jindřichovská, 2006; Růčková, 2011; Sedláček, 2011).

$$\text{Ukazatel pohotové likvidity} = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{Zásoby}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

(Kislingerová, 2008)

Hotovostní likvidita kalkuluje jenom s nejlikvidnějšími položkami. Do těchto položek se započítávají peníze v hotovosti, peníze na účtech a cenné papíry. Aby byla likvidita optimální, hodnoty by měli vyjít v rozmezí 0,2 a 0,5 (Blaha, Jindřichovská, 2006).

Živelová (2007) uvádí vzorec:

$$\text{Ukazatel hotovostní likvidity} = \frac{\text{krátkodobý finanční majetek}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

1.6.3 Ukazatele aktivity

Tento soubor ukazatelů se orientuje na to, jak vedení společnosti úspěšně využívá aktiva. Jestliže má podnik nadbytek aktiv, vznikají přebytkové náklady společnosti a tím i nízký zisk. Pokud nastává situace, kdy aktiv je nedostatek, tak podnik přichází o možné výhodné příležitosti, ze kterých by vznikl výnos (Kislingerová, 2008; Sedláček, 2011).

Dle Živelové (2007) se ukazatel aktivity řadí do skupiny výkazových ukazatelů, protože přebírají informace z obou základních účetních výkazů (Rozvaha, Výkaz zisků a ztrát).

Obrat celkových aktiv „Vyjadřuje schopnost podniku zajišťovat investice do aktiv při určité úrovni tržeb“. Udává, kolikrát se majetek přemění ve sledovaném úseku v peněžní prostředky, nebo v podobě doby obratu popisující, jak dlouho tato přeměna potrvá. Doporučené hodnoty jsou 1,6-3. Pokud jsou hodnoty klesne pod 1,6, podnik má nevyužitá aktiva (Estélyiová, 2013; Růčková, 2011; Živelová, 2007).

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva celkem}}$$

(Sedláček, 2011)

Obrat stálých aktiv je signálem, jestli koupit nový dlouhodobý majetek, nebo nikoli. Výsledné hodnoty se porovnávají s průměry v oboru. Nižší hodnota než je průměrový obor naznačuje, že má podnik omezit investice do dlouhodobého majetku (Sedláček, 2011).

$$\text{Obrat stálých aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{stálá aktiva}}$$

(Sedláček, 2011)

Obrat zásob udává, kolikrát za rok se každá položka zásob prodá a znovu uskladní. Jako negativní místo tohoto ukazatele je, že tržby odrážejí tržní hodnotu, naproti tomu se zásoby vyjadřují v cenách pořizovacích. Další problém, který se zde

vyskytuje, je opět v souvislosti s tržbami, protože ty jsou tokovou veličinou ukazující výsledky celoročních aktivit, zatímco zásoby postihují stav k jednomu časovému úseku (Sedláček, 2011).

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}}$$

(Sedláček, 2011)

Doba obratu zásob zobrazuje průměrný počet dní, kdy jsou zásoby vázány ve formě zásob, nebo do doby spotřeby. Pravidlem se stává, že čím větší obrat zásob za co nejmenší dobu, tak tím pro podnik lépe. Důležité je, aby podnik měl dostatek zásob a dokázal dobře reagovat na poptávku (Dluhošová, 2010).

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\text{denní tržby}}$$

(Estélyiová, 2013)

Doba obratu pohledávek znázorňuje, jak je majetek dlouho vázán ve společnosti ve formě pohledávek neboli, za jakou dobu, se společnosti pohledávky v průměru splaceny. Doba, která je pro podnik dostačující, tak je běžná doba splatnosti pohledávky. V dnešní době je běžné, že se tato doba nedodrží a pro malé podniky to může znamenat finanční problémy (Růčková, 2011).

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{pohledávky} \cdot 360}{\text{tržby}}$$

(Dluhošová, 2010)

Doba obratu závazků znázorňuje, jak rychle jsou spláceny závazky podniku. Obecné pravidlo udává, že doba obratu závazků, má být v delším časovém horizontu, než doba obratu pohledávek. (Růčková, 2011).

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{závazky} \cdot 360}{\text{tržby}}$$

(Dluhošová, 2010)

1.6.4 Ukazatel rentability

Rentabilita je schopnost vytvářet nové zdroje a dosahovat zisku pomocí investovaného kapitálu. Ukazatel rentability slouží převážně k hodnocení celkové efektivnosti. Proto nejvíce zajímá akcionáře a potenciální investory. Pokud má ukazatel rostoucí tendenci, tak se efektivita podniku zvyšuje (Růčková, 2011).

Rentabilita celkového vloženého kapitálu (ROA) ztvárňuje celkovou efektivnost podniku. Výsledná hodnota udává, kolik vynesla každá investovaná koruna z investovaného kapitálu. Do čitatele se dosazuje EBIT, což znamená zisk před úroky a zdaněním. Doporučená hodnota je větší jak 10%. (Estélyiová, 2013; Máče, 2006; Zinecker, 2008).

$$ROA = \frac{\text{zisk před zdaněním a úroky}}{\text{celkový vložený kapitál}}$$

(Máče, 2006)

Rentabilita tržeb (ROS) představuje, kolik korun zisku připadá podnikatelskému subjektu na jednu korunu z tržby. Doporučená hodnota je větší, jak 6% (Estélyiová, 2013; Máče, 2006).

$$ROS = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{tržby}}$$

(Máče, 2006)

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) pomocí tohoto ukazatele zjišťuje výnosnost kapitálu, který vložili akcionáři. Akcionáři mohou zjistit, jestli investovaný kapitál přináší uspokojivý výnos. EAT v čitateli znázorňuje zisk po zdanění, neboli čistý zisk. Doporučená hodnota je 2-3% (Estélyiová, 2013; MÁČE, 2008; ZINECKER, 2008).

$$ROE = \frac{\text{zisk po zdanění}}{\text{vlastní kapitál}} \circ$$

(Grünwald, Holečková, 2009)

Rentabilita vloženého kapitálu (ROI) udává poměr mezi získaným ziskem a celkovými zdroji podniku. Pokud je rentabilita nad 15%, tak je hodnota velmi dobrá. Jestliže je výsledná hodnota mezi 12–15%, rentabilita je ještě dobrá (Bartoš, 2013).

$$ROI = \frac{EBIT}{\text{celkový kapitál}} \cdot 100$$

(Bartoš, 2013)

1.7 Souhrnné modely hodnocení finanční analýzy

Finanční instituce jako jsou například banky, uskutečňují analýzy, jestli podniku půjčit nebo nepůjčit. Existuje mnoho metod a postupů hodnocení bonity společnosti. Existuje i mnoho takzvaných ratingových agentur, které společností určí ratingové známky. Tyto informace neslouží jen finančním institucím, ale i potenciálním investorům, vedení společnosti či vlastníkům (Kislingerová, 2008).

Tyto modely se dle Růčkové (2011) dělí:

- Bonitní modely,
- Bankrotní modely.

V rámci bakalářské práce budou zpracovány pouze bankrotní modely.

1.7.1 Bonitní modely

Jsou vytvořeny na základě zkoumání finančního zdraví společnosti. Vycházejí z toho, že podnik si klade za cíl určit, jestli se řadí mezi finančně zdravé, nebo nezdravé. Do skupiny bonitních modelů patří Kralickův Quicktest (Růčková, 2011).

Dle Růčkové (2011) **Kralickův Quicktest** popisuje soustavu čtyř rovnic hodnotící stav v podniku. Část ukazatelů hodnotí finanční stabilitu a další část hodnotí výnosovou situaci.

1.7.2 Bankrotní modely

Bankrotní modely informují o tom, zda je podnik ohrožen bankrotem. Mezi hlavní příznaky se řadí problémy s běžnou likviditou, rentabilitou celkového čistého kapitálu nebo s výší čistého pracovního kapitálu. Nejznámější z těchto modelů je Altmanův model (Růčková, 2011).

Altmanův model (Z-skóre) vychází z diskriminační analýzy. Aplikuje statistickou metodu, která odhaduje váhy pro individuální poměrové ukazatele. Tento model byl použit pro odlišení podniků, které nebankrotují od těch, které dříve nebo později pravděpodobně upadnou do úpadku. Metoda si zakládá zejména na kvantitativních ukazatelích a finanční filosofii. To jsou obzvlášť přístupy a postoje s finančními možnostmi společnosti (Blaha, Jindřichovská, 2006).

Altmanův model se vyjádří dle Marka (2009) vzorcem:

$$Zeta = 0,717.x_1 + 0,847.x_2 + 3,107.x_3 + 0,42.x_4 + 0,998.x_5$$

(Marek, 2009)

Kde: X_1 = pracovní kapitál / aktiva,

X_2 = zadržený zisk / celková aktiva,

X_3 = výsledek hospodaření před úroky a zdanění / cizí kapitál,

X_4 = vlastní kapitál / cizí kapitál

X_5 = tržby / aktiva celkem (Marek, 2009).

Výsledek vyjadřuje finanční situaci podniku. Jestli výsledná hodnota vypočítaného indexu dosahuje hodnoty 2,99, jedná se o společnost finančně stabilní. V rozmezí hodnot 1,81, - 2,98 se podnik nachází v pásnu šedé zóny a nelze zde určit průkaznou prognózu. Hodnoty pod 1,81 dávají na znamení, že podnik se dostává do významných finančních problémů a hrozí bankrot. Výhoda Altmanova modelu je, že může dobře předpovědět bankrot asi dva roky před reálným konkursem (Růčková, 2011; Blaha, Jindřichovská, 2006).

1.7.3 Index IN

Jeho snahou je posoudit a vyhodnotit finanční zdraví českých společností v českém prostředí. „Je výsledkem analýzy 24 empiricko-induktivních ukazatelových systémů, které vznikly na základě modelů ratingu a praktické zkušenosti při analýze finančního zdraví podniku. Akcentuje hledisko věřitele, a proto byl označen jako index důvěryhodnosti nebo také věřitelský index“ (Sedláček, 2011).

Index IN05 je používán převážně pro průmyslové podnikatelské subjekty a zohledňuje také snahu o pozorování produkce ekonomické přidané hodnoty (Sedláček, 2011; Živelová, 2007).

Index IN05 se dle Sedláčka (2011) vyjádří pomocí vzorce:

$$IN05 = 0,13 \cdot A + 0,04 \cdot B + 3,97 \cdot C + 0,21 \cdot D + 0,09 \cdot E$$

Kde: A = aktiva / cizí kapitál

B = EBIT / nákladové úroky

C = EBIT / celková aktiva

D = celkové výnosy / celková aktiva

E = oběžná aktiva / krátkodobé závazky a úvěry (Sedláček, 2011)

Pokud je hodnota indexu větší jak 1,77, tak podnik vykazuje kladné hodnoty ekonomického zisku. Při hodnotě 0,75 a nepřesahující hodnotu 1,77, se společnost nachází v šedé zóně. Aby se podnik nedostal do stavu ohrožení a hrozícímu bankrotu, musí být index větší než hodnota 0,75 (Sedláček, 2011)

2 PRAKTICKÁ ČÁST

V praktické části bakalářské práce je nejdříve představena společnost Lomax & Co.s.r.o. Po které následuje vertikální a horizontální analýza, analýza poměrových ukazatelů, rozdílových ukazatelů a pro hodnotnější schopnost zhodnocení finanční situace vybrané soustavy ukazatelů. Celá praktická část je zakončena celkovým hodnocením finanční situace s návrhy ke zlepšení vedení podniku. Analýza je prováděna na základě účetních výkazů pro rok 2007 – 2011. Důvěryhodnost výkazů je ověřena nezávislým auditorem, který audit provádí každý rok.

2.1. Představení společnosti Lomax& Co

Obchodní jméno:	Lomax & Co s.r.o.
Sídlo:	Bořetice
Právní forma:	S ručením omezeným
Datum vzniku:	26. srpna 2003
IČO:	26903920
Obor činnosti:	Výroba garážových vrat a předokenních rolet
Základní kapitál:	1.000.000,-

2.1.1. Historie

Firma Lomax & Co.spol. s.r.o. vznikla v roce 2003 a dnes je největším výrobcem garážových vrat, předokenních rolet, plotů a bran v ČR. Sídlo podniku se nachází na jižní Moravě v obci Bořetice. Má smluvní partnery po celé České republice, Slovensku a i Rakousku. V roce 2000 společnost Lomax & Co. uvedla do provozu na zakázku nově vyrobenou válcovací linku. Tím se podnik stal a do dnešního dne je jedinou společností v České republice, který veškeré panely pro sekční vrata vyrábí sám. V roce roku 2010 pokračoval v dalším rozvoji. Podnik Lomax & Co. v této době uskutečnila nový projekt v podobě interiérových dveří, zárubní, plastových oken a hliníkových dveří. Specializovaný tým odborných pracovníků. Dodavatelé komponentů pro výrobu jsou pouze renomované firmy splňující normy a legislativu EU. V roce 2011 se v soutěži Vodafone firma roku umístil na 2.místě, z více jak 290 přihlášených

společností a v roce 2012 na místě třetím. Mezi hlavní trhy, ve kterých společnost působí je Česká republika , Slovensko a Rakousko (Lomax.cz, 2013).

2.1.2. Výrobní program společnosti

Podnik má velice širokou paletu výrobního sortimentu, který je shrnut do dvou základních kategorií a to na sortiment hlavní výroby a sortiment vedlejší výroby (Lomax.cz, 2013).

2.1.3. Hlavní sortiment výroby

- Garážová vrata,
- Předokenní rolety (Lomax.cz, 2013).

2.1.4. Ostatní sortiment

- Ploty a brány,
- Komponenty a pohony brány,
- Plastová okna a dveře,
- Sítě proti hmyzu,
- Interiérové dveře,
- Rolovací mříže,
- Garážová řešení (Lomax, 2013).

2.2. Vertikální analýza aktiv

Vertikální analýza představuje jednotlivý procentní rozbor nejvýznamnějších položek aktiv na aktiva celková.

Tabulka č.1: Vertikální analýza aktiv v absolutních hodnotách za období 2007 -2011 (v tis. Kč.)

Roky	2007	2008	2009	2010	2011
Aktiva celkem	117 297	148 297	177 618	183 046	208 367
Dlouhodobý majetek	39 689	66 056	76 045	88 785	99 806
DNM	497	687	557	211	135
DHM	39 192	65 369	75 488	88 574	99 671
Oběžná aktiva	72 344	77 663	97 920	90 656	106 556
Zásoby	26 718	29 943	24 857	27 663	29 290
Dl. pohledávky	3 151	0	0	2 281	1 941
Kr. pohledávky	26 235	27 827	50 671	34 271	25 721
Finanční majetek	16 240	19 893	22 392	26 441	49 604
Časové rozlišení	5 264	4 578	3 653	3 605	2 005

(Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech (2007 – 2011))

V tabulce 1 jsou uvedeny absolutní hodnoty změn jednotlivých změn aktiv mezi srovnávanými lety a tabulka 2 udává podíl jednotlivých položek na celková aktiva v procentech.

Tabulka č.2: Relativní podíl položek aktiv na celková aktiva za období 2007 -2011 (relativní změna v)

Roky	2007	2008	2009	2010	2011
Aktiva celkem	100	100	100	100	100
Dlouhodobý majetek	33,84	44,54	42,81	48,5	47,89
DNM	0,42	0,46	0,13	0,11	0,06
DHM	33,41	44,07	42,5	48,38	47,83
Oběžná aktiva	61,67	52,36	55,13	49,52	51,13
Zásoby	22,77	20,19	13,99	15,11	14,05
Dl. pohledávky	2,68	0	0	1,24	0,93
Kr. pohledávky	22,36	18,76	28,52	18,72	12,34
Finanční majetek	13,84	13,41	12,6	14,44	23,8
Časové rozlišení	4,48	3,08	2,05	1,96	0,96

(Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech (2007 – 2011))

2.2.1. Dlouhodobý majetek

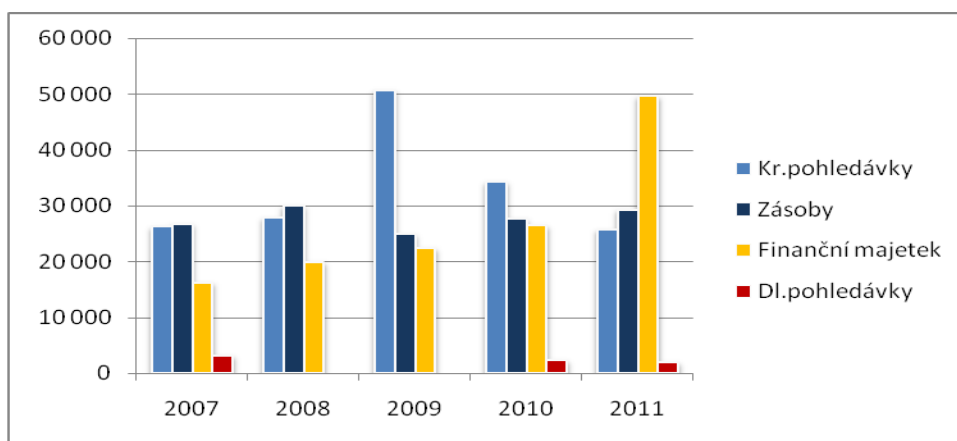
V roce 2007 je dlouhodobý majetek z celkového sledovaného období pěti let nejmenší. V následujícím roce je skoro 11% nárůst z důvodu postavení nové budovy skladu, která byla vybavena novými technologiemi. Další nárůst se dostavil v roce 2010, kde společnost zakoupila pozemek ve městě Hodonín, kde postavila novou halu pro rozšiřující výrobu převážně předokenních rolet.

2.2.2. Oběžná aktiva

Z tabulky č. můžeme vidět, že oběžná aktiva v roce 2007 držela největší hodnotu 61,67% z uvedených let. Od roku 2008 oběžná aktiva klesla přibližně o 9% a až do roku 2011 se neuskutečnil žádný větší nárůst, nebo pokles maximálně v rozmezí do 5%. Oběžná aktiva tvoří převážně zásoby, které společnost postupně zmenšovala z 22,77% až na 14,05%. Krátkodobé pohledávky, které v roce 2009 tvořily až 28,52% se podařili zmenšit v roce 2011 na 12,34% což vedlo ke zvětšení objemu finančního majetku a už avizovaným zmenšením zásob ke zlepšení likvidity společnosti.

2.2.3. Časové rozlišení

Časové rozlišení je tvořeno náklady příštích období a příjmy příštích období a v celkových aktivech zanedbatelné procento. Od roku 2007, kde časové rozlišení se pohybovalo okolo pěti procent, tak v roce 2011 to už bylo necelé jedno procento z celkových aktiv.



Graf č. 1: Vývoj struktury oběžných aktiv v letech 2007 – 2011 (v tis. Kč)

(Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech (2007 – 2011))

2.3. Vertikální analýza pasiv

Vertikální analýza pasiv představuje jednotlivý procentní rozbor nejvýznamnějších položek pasiv na pasiva celková.

V tabulce 3 jsou uvedeny absolutní hodnoty změn jednotlivých změn pasiv mezi srovnávanými lety a tabulka 4 udává podíl jednotlivých položek na celková pasiva v procentech.

Tabulka č.3: Vertikální analýza pasiv v absolutních hodnotách za období 2007 -2011 (v tis. Kč.)

Roky	2007	2008	2009	2010	2011
Pasiva celkem	117 297	148 297	177 618	183 046	208 367
Vlastní kapital	76 043	111 732	138 509	149 259	170 445
Zakladnikapital	200	1 000	1 000	1 000	1 000
Rezervni fondy	20	70	100	100	100
VH minulých let	61 343	75 773	110 631	137 409	148 160
VH běžného období	14 480	34 889	26 778	10 750	14 185
Cizí zdroje	40 289	35 467	38 252	32 493	35 984
Dlouhodobé závazky	146	937	1 406	1 081	2 190
Krátkodobé závazky	24 404	21 153	18 153	21 937	28 219
Finanční výpomoci	10 762	8 400	18 693	9 475	5 575
Časové rozlišení	965	1 098	857	1 294	1 938

(Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech (2007 – 2011))

Tabulka č.4: Relativní podíl položek pasiv na celková pasiva za období 2007 -2011 (relativní změna v %)

Roky	2007	2008	2009	2010	2011
Pasiva celkem	100	100	100	100	100
Vlastní kapital	64,82	75,34	77,98	81,54	81,8
Zakladnikapital	0,17	0,67	0,56	0,54	0,48
Rezervni fondy	0,017	0,047	0,056	0,054	0,047
VH minulých let	52,29	51,09	62,28	75,06	71,1
VH běžného období	12,34	23,252	15,07	5,87	6,8
Cizí zdroje	34,34	23,91	21,53	17,75	17,26
Dlouhodobé závazky	0,12	0,63	0,79	0,59	1,05
Krátkodobé závazky	20,8	14,26	10,22	11,98	13,54
Finanční výpomoci	9,17	5,66	10,52	5,17	2,67
Časové rozlišení	0,82	0,74	0,48	0,7	0,93

(Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech (2007 – 2011))

2.3.1. Vlastní kapitál

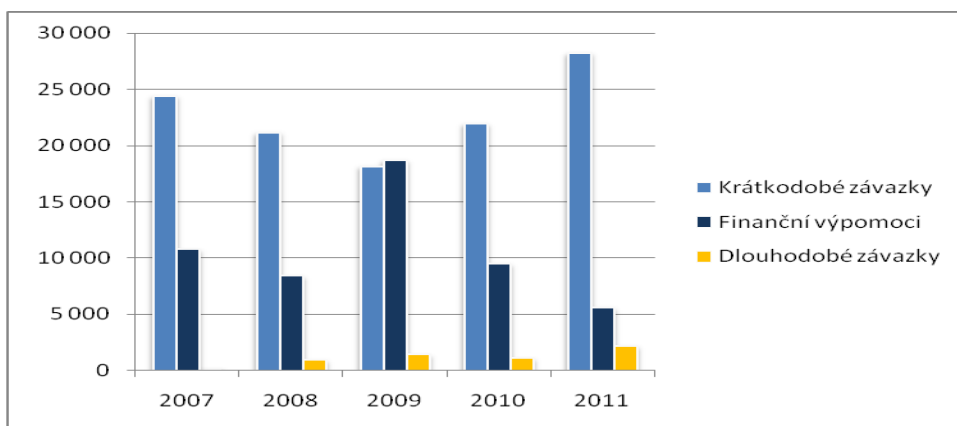
Celková pasiva tvoří převážně vlastní kapitál, který na konci roku 2011 tvořil necelých 82%. Meziroční nárůst vlastních aktiv, až na roky 2007 a 2008, kerý se pohyboval okolo 10% byl přibližně 3% a mezi roky 2010 a 2011 pouze necelé půl procento. Největším podílem vlastního kapitálu je výsledek hospodaření minulých let, který od roku 2008 zaujímá stále větší část vlastního kapitálu.

2.3.2. Cizí kapitál

Cizí kapitál tvořený z největší části krátkodobými závazky a bankovními úvěry klesá a to od roku 2007 exponenciálně z 34,34% na 17,26% v roce 2011. Dlouhodobé závazky ve společnosti představují nepatrnou část z cizího kapitálu a tvoří je nepatrné jedno procento. Od roku 2007 se odběratelům vůči společnosti daří hradit své krátkodobé závazky, kde během tří let snížil tento podíl téměř o deset procent. Od roku 2010 nastala opět nepatrné zvýšení a to o 3%. V důsledku snížení krátkodobých závazků se snížilo i čerpání finančních prostředků z bankovního sektoru pro financování svého podnikání.

2.3.3. Časové rozlišení

Výdaje a výnosy příštích období zaujímají pouze nepatrné procento v celkových pasivech.



Graf č.2: Vývoj struktury pasiv v letech 2007 – 2011 (v tis. Kč)

(Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech 2007 – 2011)

2.4. Horizontální analýza aktiv

Horizontální analýza udává, jaká je změna jednotlivých položek aktiv v čase. Analyzované období je v letech 2007 – 2011.

Tabulka 5 seznamuje s vývojem aktiv v absolutních hodnotách mezi jednotlivými lety.

Tabulka č.5: Horizontální analýza aktiv v absolutní změně za období 2007 -2011 (v tis. Kč)

Roky	2008/2007	2009/2008	2010/2009	2011/2010
Aktiva celkem	31 000	29 321	5 428	25 321
Dlouhodobý majetek	26 367	9 989	12 740	11 021
DNM	625	-130	-346	-76
DHM	26 177	10 119	13 086	11 097
Oběžná aktiva	5 319	20 257	-7 264	15 900
Zásoby	3 225	-5 086	2 806	1 627
DI.pohledávky	-135	0	2 281	-340
Kr.pohledávky	1 592	22 844	-16 400	-8 550
Finanční majetek	3 653	2 499	4 049	23 163
Časové rozlišení	-826	-925	-48	-1 600

(Zdroj:Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech (2007 – 2011))

Tabulka 6 seznamuje s vývojem aktiv v procentních hodnotách mezi jednotlivými lety.

Tabulka č.6: Horizontální analýza stavu aktiv v procentuální změně za období 2007 -2011 (v %)

Roky	2008/2007	2009/2008	2010/2009	2011/2010
Aktiva celkem	26,42	19,77	3,05	13,83
Dlouhodobý majetek	66,43	15,12	16,75	12,41
DNM	38,22	-18,92	-62,11	-36,01
DHM	66,79	15,47	17,33	12,52
Oběžná aktiva	7,35	26,08	7,41	17,53
Zásoby	12,31	-16,98	11,28	5,8
DI.pohledávky	-100	0	100	14,9
Kr.pohledávky	6,06	82,09	-66,43	-35,17
Finanční majetek	22,49	12,56	18,08	76,25
Časové rozlišení	-13,03	-20,2	-1,31	-44,38

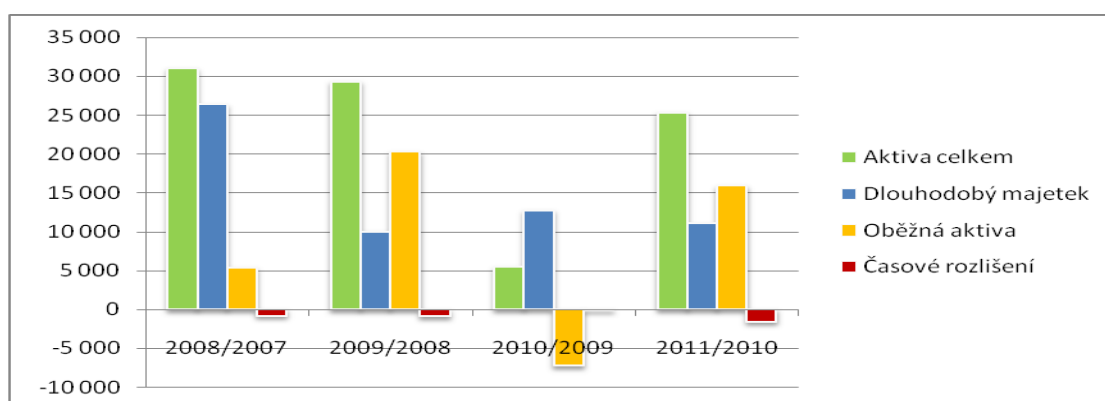
(Zdroj:Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech (2007 – 2011))

2.4.1. Vývoj aktiv celkem

Na grafu 3 je znázorněno, že celková aktiva měla největší nárůst v letech 2007 a 2008 především vysokým podílem růstu dlouhodobého majetku společnosti. Oběžná aktiva v těchto letech nepatrně také vzrostla, ale nízkým podílem na celková aktiva. Nabývání celkových aktiv pokračovalo v každém analyzovaném období, který až na roky 2009 a 2010 vzrostl pouze o 3%. Pokles vzrůstu celkových aktiv v těchto letech bylo zapříčiněno hlavně zmenšením oběžných aktiv oproti minulému období a vykázal se 16% poklesem. Desetiprocentní zvětšení nastává opět v období let 2010 a 2011, zapříčiněno hlavně nárůstem oběžných aktiv o 10%.

2.4.2. Dlouhodobý majetek

V letech 2007 a 2008 je vysoké navýšení dlouhodobého majetku a to o 66% z důvodu zvýšení dlouhodobého hmotného majetku, investicí do postavení nových výrobních prostorů a skladů. Podnik mezi těmito lety investoval nejvíce z celého sledovaného období. Část na zvýšení dlouhodobého majetku mají i stroje a nové výrobní linky. V dalších analyzovaných období podnik pokračuje do vkládání finančních prostředků do nových staveb a strojů stejným tempem i nadále navyšuje svůj dlouhodobý hmotný majetek. Dlouhodobý nehmotný majetek v analyzovaných letech, nehraje významnou roli na vývoji celkového dlouhodobého majetku.

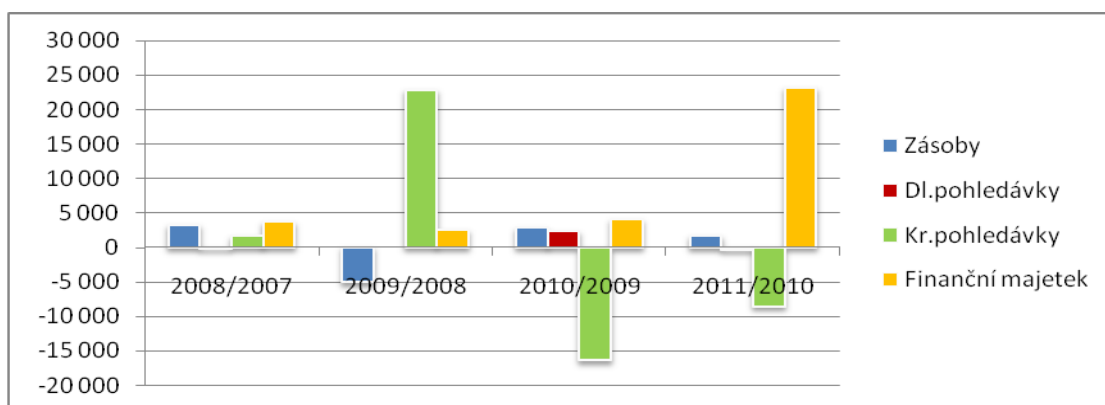


Graf č.3: Absolutní změny aktiv (v tis. Kč.)

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech (2007 – 2011)

2.4.3. Oběžná aktiva

Pro snadnější představu o pohybu oběžných aktiv je zaznamenáno na grafu 4. Graf znázorňuje, že až na dlouhodobé pohledávky nám aktiva mezi roky 2007 a 2008 mírně vzrostla zvětšením skladovacích prostor pro zásoby. Mezi lety 2008 a 2009 prudce stouply krátkodobé pohledávky z předpokládaného důvodu celosvětové recese a odběratelé neplnili své závazky vůči společnosti Lomax & Co. Podnik zareagoval na situaci snížením zásob, především materiálu, aby získal finanční prostředky, které společnosti scházely z dosud nevymožených pohledávek, které měli dlouhou dobu po splatnosti. V letech 2009 a 2010 nastal růst ekonomiky a odběratelé splatili své neuhrazené závazky vůči společnosti Lomax & Co.



Graf č.4: Vývoj stavu oběžného majetku absolutních hodnotách (v tis. Kč)

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech 2007 – 2011)

2.5. Horizontální analýza pasiv

Horizontální analýza udává, jaká je změna jednotlivých položek pasiv v čase. Analyzované období je v letech 2007 – 2011.

Tabulka 7 seznamuje s vývojem pasiv v absolutních hodnotách mezi jednotlivými lety.

Tabulka č.7: Horizontální analýza pasiv v absolutní změně za období 2007 -2011 (v tis. Kč)

Roky	2008/2007	2009/2008	2010/2009	2011/2010
Pasiva celkem	31 000	29 321	5 428	25 321
Vlastní kapitál	35 689	26 777	10 750	21 186
Základní kapitál	800	0	0	0
Rezervní fondy	50	30	0	0
VH minulých let	14 430	34 858	26 778	10 751
VH běžného úč.období	20 409	-8 111	-24 139	3 435
Cizí zdroje	-4 822	2 785	-5 759	3 491
Dlouhodobé závazky	791	469	-325	1 109
Krátkodobé závazky	-3 251	-3 000	3 784	6 282
Finanční výpomoci	-2 362	10 293	-9218	-3 900
Časové rozlišení	133	-241	437	644

(Zdroj:Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech (2007 – 2011))

Tabulka 8 seznamuje s vývojem pasiv v procentních hodnotách mezi jednotlivými lety.

Tabulka č.8: Horizontální analýza pasiv v absolutní změně za období 2007 -2011 (v %)

Roky	2008/2007	2009/2008	2010/2009	2011/2010
Pasiva celkem	26,42	19,77	3,05	13,83
Vlastní kapitál	46,93	23,96	7,46	14,19
Základní kapitál	400	0	0	0
Rezervní fondy	250	42,82	0	0
VH minulých let	87,16	46	24,2	80
VH běžného úč.období	140,94	-23,24	-59,85	31,95
Cizí zdroje	-11,96	7,85	15,05	10,74
Dlouhodobé závazky	541,78	50,05	-23,11	102,59
Krátkodobé závazky	-13,32	-14,18	20,84	28,63
Finanční výpomoci	-21,94	122,53	-49,31	-41,16
Časové rozlišení	-75,12	-21,94	50,99	49,76

(Zdroj:Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech (2007 – 2011))

2.5.1. Celková pasiva

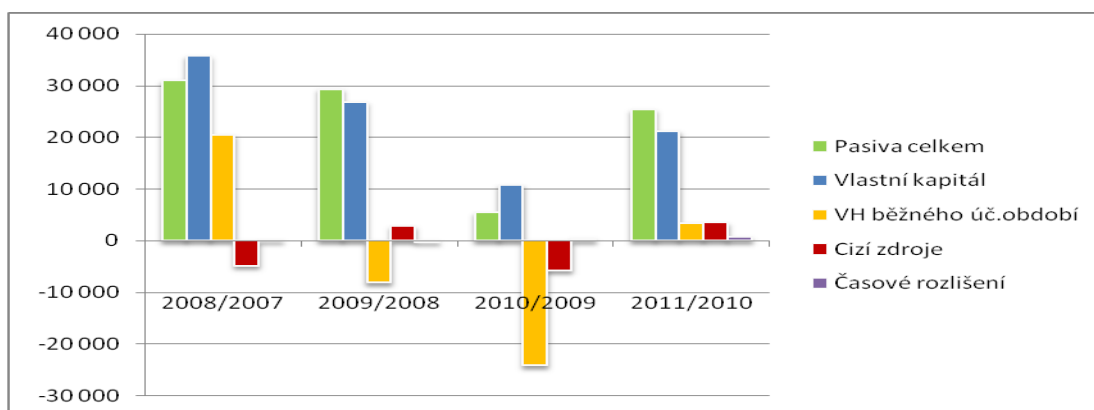
Společnost mezi lety 2007 a 2008, 2008 a 2009 velice prospívala, nárůst činil skoro 45%, kde velký podíl na této skutečnosti má vlastní kapitál. Mezi lety 2009 a 2010 dolehla na společnost ekonomická recese a celková pasiva už tak velký nárůst nezaznamenala, ale i nadále se pohybovala v uspokojivém růstu.

2.5.2. Vlastní kapitál

Vlastní kapitál zásluhou převážně položek výsledku hospodaření minulých let, tak i výsledku hospodaření běžného účetního období rostl a to mezi lety 2007 a 2008 skoro až o 47% a v letech 2008 a 2009 o 24%. Dolehnutí hospodářské recese se projevilo v podniku v letech 2009 a 2010, kde byl sice růst vlastního kapitálu, ale podnik ne nacházel v období stagnace. Mezi lety 2010 a 2011 pokračovalo navyšování kapitálu pomocí vložením finančních prostředků do kapitálových fondů zvýšením položky výsledku hospodaření běžného účetního období.

2.5.3. Cizí zdroje

Z výše uvedených tabulek 7,8 a grafu je uvedeno, že se společnost snažila spíše nevyužívat cizí zdroje financování podnikatelské činnosti. Většinu cizích zdrojů má podnik obsažen v krátkodobých závazcích, které se nejprve snižovaly, ale v letech 2009 a 2010 opět přibýly. Další část cizího majetku bylo obsaženo v rezervách, kterých se společnost zbavila až mezi lety 2008 a 2009. Podnik však musel část převést na odložené daňové závazky a to především mezi lety 2010 a 2011. Toto navýšení vzrostlo z 1 081 tis. Kč na dvojnásobek. Značná část cizího kapitálu ve většině společností tvoří bankovní úvěry. Tato položka i v účetních výkazech instituce Lomax & Co. hraje důležitou roli ve struktuře cizích zdrojů. V období 2008 a 2009 byl nárůst těchto úvěrů až o 120%. Společnost z nedostačujícího kapitálu, který z důvodu neinkasování finančních prostředků z krátkodobých pohledávek od odběratelů scházel, musela vyřešit těmito prostředky cizích zdrojů. Časový úsek mezi lety 2008 a 2009 byl jediným za celé analyzované období, ve které společnost zaznamenala navýšení krátkodobé finanční výpomoci, bankovních úvěrů a v dalších letech tyto závazky vůči věřitelům většinu splatila.



Graf č.5: Absolutní změny pasiv (v tis. Kč)

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech (2007 – 2011)

2.6. Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

Horizontální analýza udává, jaká je změna jednotlivých položek ve výkazu zisku a ztráty v čase. Analyzované období je v letech 2007 – 2011.

V tabulce 9 seznamuje s vývojem stavu zisku a ztráty v procentních hodnotách mezi jednotlivými lety.

Tabulka č.9: Horizontální analýza stavu výkazu zisku a ztráty v procentuální změně za období 2007 -2011 (v %)

Roky	2008/2007	2009/2008	2010/2009	2011/2010
Tržby za prodej vl. výrobků a služeb	5,94	-14,18	-13,07	13,65
Výkonová spotřeba	-5,36	-15,55	-14,95	14,08
Přidaná hodnota	54,71	-12,51	-7,35	12,4
Osobní náklady	17,91	-3,35	0,014	19,44
Provozní výsledek hospodaření	154,33	-23,28	-57,95	83,07

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech 2007 – 2011)

V tabulce 10 seznamuje s vývojem stavu zisku a ztráty v absolutních hodnotách mezi jednotlivými lety.

Tabulka č.10: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty v absolutní změně za období 2007 – 2011
(v tis. Kč)

Roky	2008/2007	2009/2008	2010/2009	2011/2010
Tržby za prodej vl. výrobků a služeb	15 207	-41 468	-32 801	29778
Výkonová spotřeba	-11 982	-32 882	-26 697	21380
Přidaná hodnota	29 435	-10 419	-5 356	8 365
Osobní náklady	7 937	-1 474	6	8 272
Provozní výsledek hospodaření	23 695	-9 091	-17 363	10 463

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech 2007 – 2011)

2.6.1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb

Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb nejprve z roku 2007 do roku 2008 vzrostly o necelých 6%. Následující dvě období podniku klesly tržby a to každoročně přibližně o 15%. Tento pokles tržeb byl zapříčiněn hospodářskou recesí a malou poptávkou po výrobcích společnosti.

2.6.2. Výkonová spotřeba

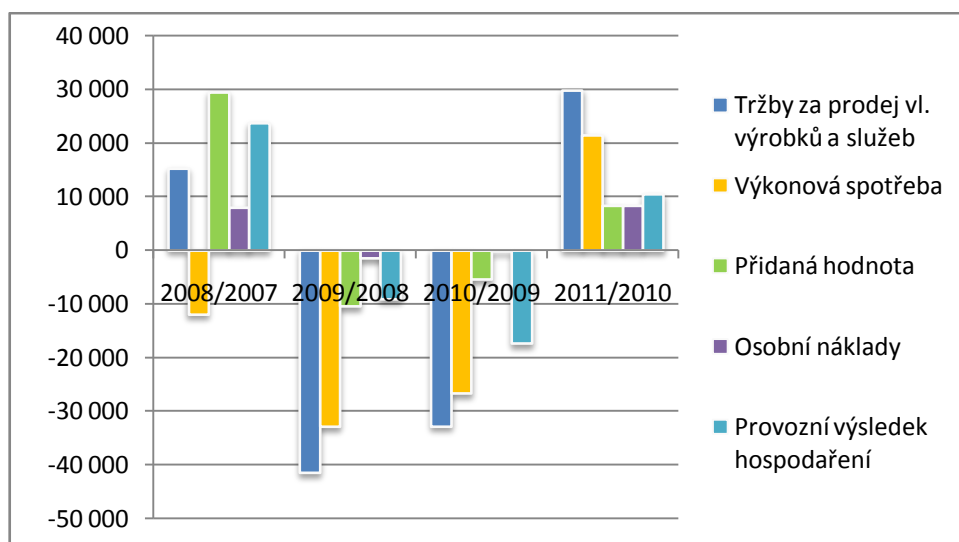
Výkonová spotřeba klesala skoro po celé sledované období. Až mezi lety 2010 a 2011 došlo k navýšení o 14,08%.

2.6.3. Přidaná hodnota

Mezi rokem 2007 a 2008 byl značný nárůst přidané hodnoty v hodnotě 29 435 tis. Kč. V dalším analyzovaném období klesla o 12,51%. Tahle změna byla pro podnik už citelná a v letech 2009 a 2010 opět měla výrazný pokles. Zlom nastal až v období 2010 a 2011, kde se zvýšením tržeb zvedla i přidaná hodnota o 12,4%.

2.6.4 Provozní výsledek hospodaření

Z grafu 6 je snadno čitelné, že provozní hospodářský výsledek stejně jako u ostatních analyzovaných položek má výrazný pokles mezi roky 2008 a 2010. Do růstu došlo mezi roky 2010 a 2011 o 83,07%.



Graf č.6: Absolutní změny výkazu zisku a ztráty (v tis. Kč)

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech (2007 – 2011)

2.7. Analýza rozdílových ukazatelů

Čistý pracovní kapitál je důležitý hlavně z hlediska platební schopnosti podniku, který je vyjádřen rozdílem hodnotou oběžných aktiv a krátkodobými závazky cizího kapitálu. Čím vyšší míra čistého pracovního kapitálu, tím má podnik k dispozici větší finanční rezervu.

Tabulka č.11: Čistý pracovní kapitál za období 2007 -2011 (v tis. Kč)

Roky	2007	2008	2009	2010	2011
ČPK	47 940	56 510	79 767	68 719	78 337

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech (2007 – 2011)

Z grafu 7 je vidět, že čistý pracovní kapitál ve všech sledovaných období dosahuje kladných hodnot. Od roku 2007 do roku 2008 má mírnou tendenci růstu. V roce 2009 se tato tendence prudce zvedla a dosáhla nejvyšší hodnoty ve sledovaném období a to až na 79 767 tis. Kč. Příčinou tohoto posunu na křivce směrem nahoru bylo snížení závazků z obchodních vztahů a navýšení pohledávek a finančního majetku. V roce 2010 hodnota čistého pracovního kapitálu mírně klesla snížením krátkodobých pohledávek a zvýšením závazků vůči společníkům. Rok 2011 je opět fází zvýšením solventnosti i navzdory zvýšením krátkodobých závazků.



Graf č.7: Vývoj čistého pracovního kapitálu v letech 2007 - 2011

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech (2007 – 2011)

2.8. Analýza poměrových ukazatelů

Analýza poměrových ukazatelů patří mezi nejpoužívanější, z důvodu její přehlednosti, srozumitelnosti a jednoduchosti výpočtů. V práci jsou použity ukazatele zadluženosti, likvidity, aktivity a rentability.

2.8.1. Ukazatele zadluženosti

Ukazatel zadluženosti sděluje, jak společnost Lomax & Co. využívá cizí kapitál, který je podle některých odborníků levnější než vlastní. V situaci, že podnik nadměrně používá cizí kapitál, může dojít k finanční nestabilitě nebo nedůvěryhodnosti od věřitelů či potenciálních investorů.

Tabulka č.12: Ukazatel zadluženosti za období 2007 -2011

Ukazatelé zadluženosti	2007	2008	2009	2010	2011
Celková zadluženost (%)	34,34	23,91	21,53	17,75	17,26
Koeficient samofinancování (%)	64,82	75,34	77,98	81,5	81,8
Doba splácení dluhů (počet let)	1,05	0,44	2,02	0,18	-0,36
Úrokové krytí (krát)	236,2	132,81	61,26	10,45	41,6

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech (2007 – 2011)

U **celkové zadluženosti** jsou doporučené hodnoty financování v poměru vlastního kapitálu a cizího kapitálu 50:50. Z výše uvedené tabulky je podíl cizích zdrojů v roce 2007 na celková aktiva v nízkých hodnotách 34,34%. Podnik spíše svoje podnikání financuje z vlastních zdrojů a raději se nezadlužuje. Podíl cizích zdrojů každý

rok klesá přibližně o 4% až na roky 2007 – 2008 a 2010 -2011 kde podíl zadluženosti klesl o 11%. V roce 2011 byl podnik zadlužen pouze 6,8% z celého kapitálu společnosti.

Koeficient samofinancování je doplňkovým ukazatelem k celkové zadluženosti. Součet ukazatele celkové zadluženosti s koeficientem samofinancování by měl být roven 100% celkového kapitálu. V roce 2007 se společnost ještě držela zlatého pravidla financování, ale do roku 2011 podíl vlastního kapitálu zvýšil téměř o 17%. Podnik má dostatek finančních prostředků pro provoz podniku a případné investice z vlastních zdrojů hlavně v roce 2011, kde tyto zdroje tvořily 81,8% kapitálu.

Doba splacení dluhů klesá, převážně z dobrých výsledků hospodaření minulých let. Až na rok 2009, kde společnost musela navýšit krátkodobé finanční výpomoci v období hospodářské recese a to na 12 693 tis. Kč. V roce 2010 je veškerý dluh z předchozího roku zcela splacen a podnik opět využívá převážně vlastních zdrojů.

Úrokové krytí podniku ukazuje, kolikrát provozní zisk převyšuje placené úroky. V doporučených hodnotách by měl převyšovat třikrát, nebo alespoň šestkrát. Lomax & Co. příčinou malého využití úročených cizích zdrojů tyto doporučené hodnoty v roce 2007 převyšuje skoro dvou set krát. V dalším roce došlo ke dvojnásobnému snížení a i přesto společnost bez problému kryla své nákladové úroky. V důsledku snižování provozního výsledku hospodaření se ukazatel úrokového krytí snižuje a v roce 2010 je schopen pouze desetkrát pokrýt nákladové úroky.

2.8.2. Analýza likvidity

Ukazatelé likvidity zprostředkovávají schopnost, jak rychle je podnik schopen dostat svých krátkodobých závazků při neočekávaných problémech. Což znamená, kolikrát by byl schopen převést vybraná oběžná aktiva v hotovost. Níže uvedená tabulka seznamuje se třemi stupni likvidity v čase a jsou řazena od nejméně likvidního po nejlikvidnějšího ukazatele.

Tabulka č.13: Ukazatel likvidity za období 2007 -2011

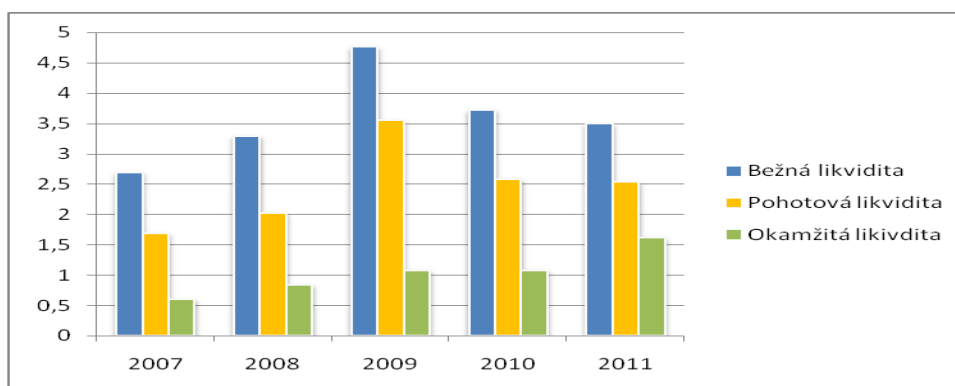
Ukazatelé likvidity	2007	2008	2009	2010	2011
Běžná likvidita (krát)	2,69	3,29	4,76	3,72	3,49
Pohotová likvidita (krát)	1,69	2,02	3,55	2,58	2,53
Okamžitá likvidita (krát)	0,6	0,84	1,08	1,08	1,62

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech (2007 – 2011)

Běžná likvidita představuje, kolikrát oběžná aktiva jsou schopna uhradit krátkodobé závazky přeměnou na peněžní hotovost. Pro tento ukazatel je doporučená hodnota 2,5. Vysokým objemem oběžných aktiv v podniku, je schopen přeměnit s dostačující rezervou. Od roku 2007 do roku 2009 likvidita stoupá snižováním krátkodobých závazků a na druhé straně zvýšením oběžných aktiv. V letech 2010 a 2011 se pohybují oběžná aktiva na podobné úrovni jako v letech předcházejících, ale krátkodobé závazky mírně stouply. Pozitivní údaj pro společnost je, že se nedostala v žádném pozorovaném roce pod doporučené hodnoty a disponuje dostatečným množstvím oběžných aktiv na pokrytí svých krátkodobých závazků. Využívá konzervativní strategie likvidity.

Pohotová likvidita prezentuje platební schopnost společnosti, která se skládá z poměru oběžných aktiv po odečtení zásob a krátkodobých závazků. Pohotová likvidita společnosti Lomax & Co. je dle výsledků v tabulce 13 opět nad doporučenými hodnotami větší jak 1,5. Výsledky se hodnotí jako velice příznivé. V roce 2009 se hodnota přehoupla přes dvojnásobek doporučené hodnoty pomocí vlivu vysokého stavu krátkodobých pohledávek. Z výsledků dalších let je patrné, že oběžná aktiva poklesla, za to krátkodobé závazky nijak výrazně neměnily svoji cenu.

Okamžitá likvidita pracuje s nejvíce likvidními položkami z oběžných aktiv. Hodnoty v tabulce naznačují, že společnost se nachází nad doporučenými hodnotami, které jsou 0,2 až 0,5 krát a je schopna rychle uhradit své krátkodobé závazky. V roce 2007 byla tato hodnota nejnižší, protože společnost vykazovala vyšší stav krátkodobých závazků. Hodnoty okamžité likvidity v dalších letech rostli se vzrůstajícím finančním majetkem. V roce 2010, se finanční majetek rovnal 26 441 tis. Kč a téměř dvojnásobný nárůst v roce 2011 na 49 604 tis. Kč. zvýšil okamžitou likviditu.



Graf č.8: Ukazatel likvidity v letech 2007 - 2011

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech 2007 – 2011)

2.8.3. Ukazatelé aktivity

Ukazatelé aktivity zobrazují efektivní využití, vázanost a hospodaření aktiv v podniku. Význam tohoto ukazatele značí, jestli společnost drží moc, anebo málo aktiv než je efektivní.

Tabulka č.14: Ukazatel aktivity za období 2007 -2011

Ukazatelé aktivity	2007	2008	2009	2010	2011
Obrat celkových aktiv (krát)	2,36	2	1,43	1,21	1,2
Obrat stálých aktiv (krát)	6,98	4,45	3,36	2,5	2,51
Obrat zásob (krát)	10,37	9,92	10,27	8,03	8,57
Doba obratu zásob (dny)	34,7	36,26	35,02	44,8	42
Doba obratu pohledávek z obch.vztahů (dny)	23,75	28,13	31,94	44,71	25,66
Doba obratu závazků z obch.vztahů (dny)	11,59	9,04	3	1,75	9,93

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech (2007 – 2011)

Obrat celkových aktiv poukazuje na využití celkových aktiv podniku a kolikrát se majetek přemění na tržby. Tendence snižování hodnot ve sledovaném období pěti let zapříčinilo především přibývání majetku, oproti tomu se tržby mírně snížily. Lomax & Co. od roku 2008 nevyužívá svůj dlouhodobý majetek z hlediska velkých investic a nezvýšením poptávky po produktech společnosti.

Obrat stálých aktiv je využíván k rozhodování o tom, zda pořídit nový dlouhodobý majetek či ne. Hodnoty oscilují směrem dolů k menší využitelnosti

dlouhodobého majetku. Podnik zbytečně rozšiřoval a modernizoval výrobu, ve které nemá dostatek využití a vedení by mělo omezit investice do této struktury aktiv.

Doba obratu zásob měří, průměrný počet dnů do doby prodeje nebo spotřeby zásob. Podnik vykazuje průměrně dlouhou dobu obratu zásob. Doba se pohybuje negativně směrem nahoru a efektivnost podniku se snižuje. Doporučovaná tendence je směrem dolů a doba obratu zásob co nejnižší.

Doba obratu pohledávek z obchodních vztahů představuje průměrný počet dnů, během kterých je inkaso za každodenní tržby zachyceno v pohledávkách. Standardní doba splatnosti společnosti je do třiceti dnů. Hodnoty uvedené v tabulce č. naznačují že, podnik až na roky 2009 a 2010 se do doporučené doby splatnosti pohledávek dostal. Jestliže by podnik nebyl dostatečně finančně silný, mohl se v roce 2010 dostat do platební neschopnosti na úkor svým závazkům. V roce 2011 trend změnil a průměrná doba pohledávek se zkrátila přibližně o devatenáct dní.

Doba obratu závazků z obchodních vztahů udává, jak dlouho společnosti trvá, než provede platbu svým dodavatelům. Z vypočítaných hodnot v tabulce č. se zjistilo, že průměrná doba, kdy podnik platí své závazky vůči dodavatelům je kratší, než průměrná doba obratu pohledávek. Pro společnost je výhodnější, pokud tato situace nastane obráceně. Průměrná doba pohledávek by měla být menší, než průměrná doba obratu závazků. Nejvyšší hodnota je v roce 2007, kde průměrná doba činila necelých dvanáct dní a v dalších letech klesala až na hodnotu v roce 2010, kde se hodnota vyměřila na pouhé 1,75 dní. Navýšení nastalo v roce 2011 na průměrný počet dní 9,93 důsledkem zvýšením závazků vůči dodavatelům.

2.8.4. Ukazatelé rentability

V tabulce 15 jsou uvedeny výsledky měření pěti typů rentability ve sledovaném období 2007 až 2011. Největší vliv na ukazatele rentability má provozní výsledek hospodaření a hospodářský výsledek po zdanění, který se může velice silně promítat do výsledných hodnot.

Tabulka č.15: Ukazatel rentability (v %) za období 2007 -2011

Ukazatelé rentability	2007	2008	2009	2010	2011
ROI	13,08	26,33	16,86	6,88	11,06
ROA	12,34	23,52	15,07	5,87	6,8
ROS	5,22	11,73	10,48	4,83	5,65
ROE	19,04	23,52	19,33	7,2	8,32
ROCE	0,09	0,23	0,15	0,06	0,07

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech (2007 – 2011)

ROI neboli rentabilita vloženého kapitálu hodnotí návratnost vloženého kapitálu nezávisle na zdroji jeho financování. Velice dobrých výsledků se pro společnost stal rok 2008, kde hodnoty návratnosti dosahovali 26,33%, jelikož podnik vykázal velice vysoké hodnoty u provozního výsledku hospodaření. V následujících letech podnik pro investory už tak vysokou návratnost nezajišťoval a v roce 2010 byla návratnost pouhých 6,88%.

ROA neboli rentabilita celkových aktiv podniku. Tento ukazatel měří produkční sílu podniku a schopnost efektivně využít majetek k dosažení zisku. Od roku 2007 až 2010 je rentabilita na přijatelné úrovni pohybující se nad deseti procenty. V posledních dvou letech analyzovaného období se hodnoty pohybují mezi 5 a 7 procenty, jelikož se podniku výrazně snížil výsledek hospodaření za účetní období.

ROS neboli rentabilita tržeb měří, kolik haléřů čistého zisku má společnost z obdržené jedné koruny tržeb. ROS se pohybuje v letech až na rok 2008 a 2009 pod doporučenou hodnotou 6%. Společnost vykazuje sice menší hodnoty rentability, ale stále se nedostala do ztrátových hodnot.

ROE neboli rentabilita vlastního kapitálu podává informace vlastníkům, jestli jejich vložený kapitál přináší výnos nebo je výhodnější finanční prostředky převést například do banky za výhodnější úrok. Z výsledných hodnot se může usoudit, že kapitál vložený vlastníky je stále na uspokojivých hodnotách. Sledované období se v letech 2007 až 2009 pohybuje přibližně kolem dvaceti procent. Dvanácti procentní pokles rentability v roce 2010 spadl až 7,2 procenta zapříčiněním snížení výsledku hospodaření za účetní období.

2.9. Soustavy ukazatelů

2.9.1. Altmanův index (Z-Score)

Altmanův index prezentuje s určitou přesností budoucí situaci podniku. Patří do skupiny bankrotních modelů a snaží se zjistit, jestli se společnost neodebírá do finanční krize nebo hrozícího bankrotu.

Tabulka č.16: Altmanův index za období 2007 -2011

Altmanův model	x1	x2	x3	x4	x5	Z-Score
2007	0,31695	0,6464	0,1308	0,00496	2,36	3,46
2008	0,3244	0,7462	0,2633	0,02819	2,01	3,37
2009	0,3438	0,7736	0,1686	0,0261	2,25586	3,56
2010	0,3236	0,81948	0,0688	0,03077	2,58929	3,83
2011	0,3492	0,7791	0,11065	0,02779	1,5776	2,84

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech (2007 – 2011)

Z tabulky 16 je zřejmé, že společnost je finančně zdravá a silná. V roce 2008 mírně klesla její síla, avšak nijak výrazně. Následující rok 2010 začal opět index stoupat a dosáhl svého maxima na hodnotu 3,83. Rok 2011 znamenal pro podnik výrazné snížení hodnoty Altmanova indexu na 2,84. Tato hodnota znamená, že podnik se nachází na hranici šedé zóny, kde sice bankrot nehrozí, ale podnik se potýká s finančními problémy. Tento pokles zapříčinilo výrazné snížení tržeb z prodeje cenných papírů a podílů.

2.9.2. Index důvěryhodnosti IN 05

Index IN 05 je velice podobný Altmanovu indexu, ale je více přizpůsoben podmínkám pro podniky nacházející se v České republice. V tabulce č. jsou zhodnoceny jak jednotlivé vybrané ukazatele, tak výsledná hodnota indexu IN 05 v jednotlivých letech.

Tabulka č.17: Index IN 05 za období 2007 -2011

Index IN 05	x1	x2	x3	x4	x5	IN 05
2007	0,3783	9,448	0,4927	0,021	0,1845	10,52
2008	0,5434	5,312	0,9854	0,0168	0,2358	7,09
2009	0,6032	2,4504	0,6064	0,0126	0,2385	3,91
2010	0,7319	0,42	0,2274	0,0105	0,2592	1,65
2011	0,7527	1,6648	0,4169	0,00987	0,2835	3,13

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů podniku v letech (2007 – 2011)

Z konečných hodnot, které vyšli v jednotlivých letech je možno usoudit, že podnik byl nejvíce stabilní v roce 2007, kde výsledná hodnota byla naměřena 10,52. Podnik v této době dosahoval vysokých hodnot provozního výsledku hospodaření v porovnání s nákladovými úroky. Tato hodnota měla v roce 2007 největší vliv na celkový index. Následující roky se hodnota indexu zmenšila a to až na 1,65. Tento výsledek se pohyboval na hranici šedé zóny a začínajících finančních problémů. Navyšování položky nákladových úroků se společnost stávala méně stabilní. V roce 2011 snížila bankovní úvěry na polovinu a podnik se tak opět stal více stabilním.

2.10. Celkové zhodnocení finanční situace společnosti

Z pohledu horizontální a vertikální analýzy aktiv je znázorněno, že celková aktiva podniku v celém sledovaném období rostla. Celková aktiva byla převážně tvořena oběžnými aktivy. Oběžná aktiva byla nejvíce zastoupena zásobami, finančním majetkem a krátkodobými pohledávkami, přičemž z obchodních vztahů tvořili největší díl a v roce 2009 více jak polovinu oběžného majetku. Další významnou částí celkových aktiv je dlouhodobý majetek. Velký nárůst dlouhodobého majetku podnik zaznamenal v roce 2008, kde se jeho stav vzrostl až o 26 177 tis. Kč. Investice převážně směřovali do pozemků, staveb, nových skladů a samostatně movitého majetku a souboru samostatně movitých věcí. Položka dlouhodobého majetku v jiných letech rostla meziročně přibližně o deset tisíc Kč. Za dobu pěti sledovaných let tak celková aktiva vzrostla z 117 297 tis. Kč na 208 367 tis. Kč. Podnik se postupem času rozšiřoval, protože stávající výrobní linky a sklady už nedostačovali výrobnímu vytížení a poptávce po výrobcích.

Vertikální analýza zjistila měnící se stav celkových pasiv a výsledkem je, že společnost pro využití financování nejvíce používala vlastní kapitál. Od roku 2007 do roku 2011 podnik zvýšil čerpání vlastních zdrojů z 65% na téměř 82%. Zvýšené využití cizích zdrojů společnost zaznamenala jen v roce 2009, vypůjčením krátkodobé finanční výpomoci ve výši 12 693 tis. Kč z nedostatku finančního majetku. Základní kapitál v roce 2008 byl navýšen o 800 tis. Kč. Dlouhodobé závazky měla společnost uloženo pouze v odložených daňových závazcích a měly vzrůstající tendenci. Od začátku do konce sledovaného období se tento nárůst rovnal 2 044 tis. Kč. Výsledek hospodaření z běžného účetního období se převáděl každoročně do výsledku hospodaření let minulých, který měli také značný nárůst.

Horizontální analýzou výkazu zisku a ztráty jsme dospěli k výsledkům, které jasně ukazují hospodářský propad. V době snižující se spotřeby a poklesu v oblasti stavebnictví v letech 2008 – 2010 společnost zaznamenala velký propad v tržbách za prodej vlastních výrobků. V letech 2010 – 2011 se dostavilo opět navýšení prodeje a snaze dosáhnout efektivity jako před rokem 2008.

Z analýzy rozdílových ukazatelů a to především z čistého pracovního kapitálu se zjistilo, že společnost má ve všech letech finanční rezervu, která se pohybuje nahoru z důvodu navýšením krátkodobých pohledávek a finančního majetku.

V okruhu poměrových ukazatelů se jako první analyzovala likvidita. Ta od roku 2007 do roku 2009 výrazně rostla, ale v dalších letech se pohybovala směrem k nižším hodnotám. Likvidita i tak vykazoval dostatečné silné hodnoty a v žádném období se nedostala pod hodnoty doporučené. Společnost disponuje jak u okamžité likvidity dostačujícím finančním majetkem, tak i velkým množstvím oběžných aktiv u likvidity pohotové a běžné. Podnik by se při případné nečekané a závažné události nemusel obávat, že by při přeměně oběžných aktiv nepokryl krátkodobé závazky.

V oblasti zadluženosti je podniku také velice stabilní a spoléhá z největší části na samofinancování. V roce 2009 využívá především vlastních zdrojů, ale kvůli propadu světové ekonomiky, která se projevila v pozemním stavitelství a nižšího odbytu výrobků, musela společnost použít krátkodobé finanční výpomoci. Z hlediska vysokých investic do dlouhodobého majetku se podnik nezadlužil a jeho celková zadluženost zůstala na nízkých hodnotách.

Poměrové ukazatele aktivity nevykazují příliš dobré výsledky a to z pohledu hlavně nevyužitelnosti celkové majetku, kde postavení nové struktury budov a modernizace linek nepřineslo předpokládané zvýšení tržeb při nižších nákladech. Podnik má rozkol především v době splatnosti krátkodobých závazků a pohledávek. Doba splatnosti závazků dosahuje v roce 2009 až čtyřiceti násobek doby splatnosti pohledávek. V ostatních letech je tento rozdíl menší, ale i tak velice nevyrovnan.

Analýzu rentability lze posoudit jako velice pozitivní. Značnou zásluhu na uspokojivých hodnotách má provozní výsledek hospodaření a výsledek za účetní období, který se každoročně zvyšoval i na úkor celorepublikovému hospodářskému propadu. Většina naměřených poměrů udává hodnoty nad doporučené odborníky, kromě rentability tržeb, kde se pohybovala ve dvou letech pod hranicí 6%.

Jako bankrotní modely byly využity Altmanův model a index IN 05. Společnost se uvedla jako finančně stabilní, které nehrozí úpadek. V obou modelech se hodnoty dostaly na hranici stability a šedé zóny, která může naznačit menší finančních problému. Dle Altmana to bylo v roce 2011 a dle indexu IN 05 v roce 2010 kvůli zvyšujícím se nákladovým úrokům. O společnosti se i tak může říct, že ji bankrot nehrozí a naopak má vyhlídky k prosperujícím výsledkům.

2. NÁVRHY NA ZLEPŠENÍ FINANČNÍ SITUACE SPOLEČNOSTI

Ze zpracovaných hodnot finanční analýzy jsem zjistil slabá místa v hospodaření podniku. V rámci návrhů na zlepšení finanční situace se budu zabývat především:

- Zaměření na získání nových zákazníků a rozvojem na nové trhy,
- Využití dlouhodobého majetku,
- Doba obratu zásob,
- Využití volného vlastního kapitálu,
- Doba obratu krátkodobých pohledávek a jejich vzrůstající stav.

Hodnota tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb od roku 2008 klesla z 293 632 tis. Kč na hodnotu 247 870 tis. Kč v roce 2011. Tento pokles byl především zapříčiněn propadem v českém stavebnictví, který se citelně projevil na dosahovaných tržbách. Podnik by měl přehodnotit zvýšenou aktivitu na český trh a posílit i v ostatních zemích, na kterých působí a rozšířit svoje pole působnosti do hospodářsky silných zemí, jako je například Německo.

Pro podnik je i příznivá strategie státu ČR, která podporuje české podniky v rozvoji a exportu do zemí EU. Česká republika chce udržet na zahraničním trhu pozici pro malé a střední podniky (Businessinfo.cz, 2012).

K využití ke vstupu na německý trh může využít organizace, které pomáhají českým podnikům se vstupem na zahraniční trhy a poskytují informace o zahraničním obchodu. CzechTrade je agentura, která poskytuje informace o světových trzích a má širokou pobočkovou síť, jak v regionální, tak i v zahraniční oblasti. CzechTrade nabízí různé balíčky služeb pro klienta. Společnosti Lomax & Co. bych navrhl členství v exportním klubu, kde se platí za roční členství 5000 Kč a podnik má prioritní přístup ke všem důležitým informacím a možnost setkávání se zahraničními zástupci společností. K členství bych společnosti doporučil balíček služeb Business. Ten poskytuje úvodní informace k vybraným trhům zmapování konkrétních exportních příležitostí a poptávek.

Účast na odborně a teritoriálně zaměřených seminářích, konzultace se zahraničními zástupci Ministerstva průmyslu a obchodu plus přímé oslovení zahraničních partnerů, organizování obchodních jednání, konzultace v oblasti průmyslového vlastnictví. Oproti základnímu balíčku Basic, kde poskytnutí informací by sice stálo 20 000 Kč bez DPH, tedy o deset tisíc méně, ale pro podnik je důležité, aby získal veškeré informace pro vstup a snadnější spolupráci se zahraničními subjekty (Czechtrade.cz, 2013).

S legislativou spojenou se vstupem do další země pomáhá i Hospodářská komora. Ta poskytuje osvědčení o právních vztazích, která vznikají v mezinárodním obchodě. Náklady spojené s vydáním jednoho osvědčení v cizím jazyce je 3000 Kč bez DPH a osvědčení o zásahu vyšší moci v cizím jazyce je 7000 Kč bez DPH (Komora, 2009).

Místo zasílání obchodních sdělení e-mailem, které v Německu není běžné, doporučuji oslovení potenciálních partnerů prostřednictvím AHK Services (Česko – Německá obchodní komora), která má k dispozici vlastní neveřejnou databázi kontaktů na německé společnosti a je schopna zpracovat přesnou nabídku kontaktů pro klienta. Roční členství v této komoře činí 30 000 Kč. Jestliže by podnik v Německu vykazoval dobré hospodářské výsledky, doporučil bych investici do postavení nových výrobních nemovitostí v oblasti kolem města Cheb, který je vhodný polohou a přístupem k průmyslu (Tschechien.ahk.cz, 2008).

Z výsledků vyplívající z analýzy doby obratu stálých aktiv je, že podnik nevyužívá dostatečné svůj dlouhodobý hmotný majetek. Jedním z řešení problému je, že podnik bude muset rozšířit portfolio výrobků nebo zvýšení exportu na nové zahraniční trhy. Pokud ani jedno z řešení nevyužije, nebo bude pro podnik ztrátové, můžeme uvažovat o dalším řešení, které se naskytuje v pronájmu dlouhodobého majetku pro jiné podnikatelské subjekty. V okolí města Brna se cena pronájmu za metr čtvereční průmyslového objektu pronajímá v rozmezí 100 – 150 Kč/m² s DPH za měsíc. Tato cena je pouze orientační a získána z průzkumu podobně hodnotných průmyslových objektů a skladů. U nevyužitých strojů může společnost vyrábět jako subdodavatel pro jiné podnikatelské subjekty a tím využít dlouhodobý majetek s větší efektivitou, než to dělala do roku 2011. V žádné situaci bych dlouhodobý majetek neprodával, protože je docela pravděpodobné, že se poptávka po výrobcích společnosti zvýší a tím i výroba. Podnik v takovém případě může pronájem ukončit a dlouhodobý majetek využívat pro vlastní potřebu.

Další oblastí, kde je poukázáno na slabé stránky podniku bych věnoval pozornost stavu zásob. Společnost drží velké množství zásob a doba obratu se zvyšuje, i když se efektivnost podniku snižuje. Náklady spojené s držením takto vysokého množství zásob je pro podnik nevyhovující a doporučil bych stavy zásob zmenšit. Možným doporučením by mohlo být vyjednání lepších dodacích podmínek s dodavateli.

Jako jeden z hlavních problémů podniku bych označil v oblasti řízení krátkodobých pohledávek. Společnost má velké problémy s vymáháním pohledávek po lhůtě splatnosti, kde se z hodnoty 15 695 tis. Kč v roce 2009 zvedly na 19 387 tis. Kč do roku 2010. V roce 2011 hodnoty klesly na 16 871 tis. Kč z toho, ale 11 599 byly pohledávky po lhůtě splatnosti 365 dní a více. Kontrola registru dlužníků a insolventního rejstříku je dobrou prevencí před fyzickými nebo i právníckými osobami, které měli nebo mají finanční problémy a mohli by se dostat tak do situace, že by za zakázku nemuseli zaplatit, nebo by její splacení trvalo delší dobu.

Na začátku vymáhání bych nejdříve upozornil dlužníka telefonicky, nebo písemně. Jestliže by tento první krok byl neúspěšný, přešel bych k dalším nástrojům k vymození pohledávky. Aby nedocházelo k pohledávkám, které by byli po době splatnosti, společnost může do smlouvy o prodeji zaznamenat, že za každý den po době splatnosti bude účtováno penále. Penále bych doporučil 2% z celkové ceny faktury a odběratelé by to stimulovalo včas splatit své závazky. Jestliže by ani tento postup nedostačoval, jako dlužníkovi bych zaslal tři upomínkové dopisy. Po ignorování i těchto dopisů by se věc předala advokátům, kteří by se pokusili pohledávku vymáhat nejprve mimosoudní cestou. I po neúspěchu tohoto řízení by se navrhlo soudní řízení a návrh na zapsání do Centrálního registru dlužníků České republiky. Jeden z návrhů na vyřešení problému s pohledávkami bych zvýšil zálohy alespoň na 75% hodnoty. Po vykonání zakázky bych klienta nechal doplatit 25% fakturou. Ze zálohy 75%, bych částečně pokryl náklady spojené s výrobou produktu pro klienta. Zbýlých 25% udává náklady na dopravu výrobku a zisk. Podnik by tak získal více peněžních prostředků, snížila by se hodnota pohledávek a kryl by si tak částečně náklady na výrobu. Mezi další návrhy je možnost odběratelům nechat využít skonta v určité míře, kde by za okamžité zaplacení faktury získali slevu. Kdyby odběratel zaplatil fakturu do pěti pracovních dnů, získal by slevu 3,5% z celkové částky a 2,5% slevu při zaplacení celé částky do deseti dnů. Tento nástroj by mohl motivovat odběratele k zaplacení pohledávek co nejdříve a hlavně do

doby splatnosti. Získané finanční prostředky se takto mohou použít v bance na termínované vklady. V tomto případě je potřeba nejdříve zhodnotit, jestli by bylo skonto výhodnější než úrok získaný na termínovaném vkladu. Tyto hodnoty by se měli přinejmenším rovnat.

Postoupení pohledávky před dobou splatnosti pomocí bezregresivního faktoringu může společnost vylepšit svoji cash flow a snížit riziko nezaplacení pohledávky. Faktoringová společnost Bibby Financial Services odběrateli vystaví fakturu s oznámením o postoupení pohledávky. Do jednoho dne vyplatí 70 – 90 % z částky včetně DPH. Po datu splatnosti uhradí odběratel fakturu na účet forfaitingové společnosti a vyplatí se zbývajících částka do výše 100 %. Z postoupené faktury si faktoringová společnost účtuje 0,5 – 2 %, podle objemu spolupráce (Bibbyfinancialservices, 2012).

Společnost v roce 2011 disponuje značným finančním majetkem v hodnotě 49 604 tis. Kč, který má uložen na běžném účtu v bance. Tento vklad na běžném účtu nezhodnocuje finanční majek podniku tak, jak by bylo možné. Úrok na běžném účtu se pohybuje kolem 0,01% p.a. V jednom z mých návrhů bych doporučil, aby společnost založila termínovaný vklad v bance. Z výsledků analýzy likvidity může společnost uvolnit i větší část finančních prostředků na delší dobu. Doporučuji banku Sberbank, kde založení, vedení a zrušení termínovaného vkladu je zadarmo. Pokud by podnik uvolnil část peněžního majetku na dobu 4 týdnů a hodnota vkladu by se pohybovala v rozmezí od 5 mil. Kč do 10 mil. Kč, tak zhodnocení vkladu je 0,4% úrokem p.a. před zdaněním 15% srážkové daně. Pokud by společnost uvolnila peněžní prostředky až na 6 měsíců, zhodnocení vkladu by bylo 0,8% úrokem p.a. před zdaněním.

Uvedená doporučení jsem navrhl z výsledků finanční analýzy a informací ze zkoumaného podniku. Podrobnější návrhy by musely být projednány ze strategie a stanovených cílů společnosti. Výroba garážových vrat je ovlivněna sektorem stavebnictví a je těžko odhalitelné, kam se tento vývoj bude rozvíjet. Lomax & Co. je stabilním podnikem a výraznější problémy nemá. Jsou zde popsány pouze návrhy, kam by se mělo vedení podniku zaměřit v zlepšení hospodaření celé společnosti.

ZÁVĚR

Cílem bakalářské práce bylo zjištění finanční situace společnosti Lomax & Co. s.r.o. a návrhy na zlepšení zjištěných slabých stránek. Práce se skládá ze dvou částí a to na teoretickou a praktickou. V teoretické části jsou uvedeny doporučené hodnoty použitých metod a popis vybraných ukazatelů. Finanční analýza byla posouzena za období 2007 – 2011 na základě vybraných metod. Hodnoty pro výpočet byly čerpány z účetních výkazů a to především z rozvahy, výkazu zisku a ztráty a výkaz peněžních toků. Pro zhodnocení jsem nejdříve použil vertikální a horizontální analýzu aktiv, pasiv a výkazu zisku a ztráty. Dále jsem zhodnotil čistý pracovní kapitál jako rozdílový ukazatel a největší část zaujímá analýza poměrových ukazatelů. Poměrové ukazatele byly zaměřeny na zadluženost podniku, likviditu, aktivitu a rentabilitu. Finanční tíseň společnosti byla zjištěna pomocí bankrotních modelů.

Hodnocením finanční situace podniku se identifikovaly slabé stránky hospodaření a navrhl se postup, jak slabé stránky odstranit nebo alespoň navrhnout opatření jejich zlepšení. Z analýzy aktiv a pasiv bylo zjištěno, že podnik využívá především vlastního kapitálu pro financování podnikatelské činnosti a investic do dlouhodobého majetku. Z naměřených hodnot byl zjištěn směr poklesu celkových tržeb, které byl zapříčiněn hospodářskou recesí a propadem v oblasti stavebnictví, který má velký vliv na hospodářský vývoj společnosti. Dlouhodobý hmotný majetek, do kterého společnost zainvestovala je nevyužit, z důsledku zmiňovaného poklesu tržeb a zde bylo doporučen pronájem jiným podnikatelským subjektům. Do té doby, než se poptávka po výrobcích podniku zvedne. Tím jsem doporučil vstoupit na německý trh a zvýšit tak větší podíl zahraničních zakázek na celkových tržbách.

Většina krátkodobých pohledávek je po době splatnosti více jak jeden rok. Zde je potřeba zapracovat na vymáhání a předejít dalšímu navýšení. Ve společnosti je nutno zaměřit se na řízení krátkodobých pohledávek a snaha o její pokles. Mezi navrhované postupy jsem zařadil využití skonta, zvýšení záloh, forfaiting a prevenci prověřování solventnosti odběratelů. Zaměřil jsem se také na další položku a aktiv a to na finanční majetek, který podnik nevyužíval dostatečně efektivně a i zde jsem navrhl řešení pomocí termínovaných vkladů u banky Sberbank.

Poměrové ukazatele, které byly měřeny, vykazovaly velmi dobré výsledky. Konečné hodnoty byly v doporučených hodnotách. Z ukazatele celkové zadluženosti vyplívá, že podnik snižuje využití cizích zdrojů. Nevyužívá tedy finanční páky, ale zakládá si na minimální zadluženost a důvěře věřitelů. Z analýzy aktivity vyplívá, že podnik drží velké množství v peněžních zásobách. Zde jsem navrhl stav zásob zmenšit a dosáhnout snížení nákladů.

Společnost Lomax & Co. můžeme hodnotit jako stabilní podnik, který má silnou pozici na českém trhu a potenciál zvýšení tržeb i na zahraničních trzích. Jestliže podnik odstraní svá slabá místa, která zde byla uvedena, má možnost se stát dlouhodobě prosperující a stabilním podnikem.

ZDROJE

Ahk tschechien: Žádost o členství v Česko - německé obchodní a průmyslové komoře (ČNOPK). *Tschechien.ahk.de* [online]. 21.7.2008 [cit. 2013-05-28]. Dostupné z: http://tschechien.ahk.de/fileadmin/ahk_tschechien/Mitglieder/Mitgliedschaft/Zadost_o_clenstvi_CZ_05-2013.pdf

BARTOŠ, Vojtěch. *Finanční analýza a plánování*. (přednáška. Brno: VUT v Brně, fakulta podnikatelská, 20.3.2013

Bibby financial services: Jak financování podniků v praxi funguje?. *Bibbyfinancialservices.cz* [online]. 2012 [cit. 2013-05-28]. Dostupné z: <http://www.bibbyfinancialservices.cz/Jak-factoring-funguje.aspx>

BLAHA, Zdenek Sid a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. Praha: Management Press, 2006. ISBN 80-7261-145-3

Businessinfo: Exportní strategie ČR. *Businessinfo.cz* [online]. 16.4.2012 [cit. 2013-05-28]. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cs/zahranicni-obchod-eu/statni-podpora-exportu/exportni-strategie-cr.html>

Czechtrade: Ceník. *Czechtrade.cz* [online]. 2013 [cit. 2013-05-28]. Dostupné z: <http://www.czechtrade.cz/sluzby-2013/cenik/>

Czechtrade: Exportní balíčky. *Czechtrade.cz* [online]. 2013 [cit. 2013-05-28]. Dostupné z: <http://www.czechtrade.cz/sluzby-2013/exportni-balicky/>

DLUHOŠOVÁ, Dana a kol. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 978-80-86929-68-2

Do Bavorska: Jak uspět na německém trhu? Čeští podnikatelé se dopouštějí řady chyb. *Dobavorska.com* [online]. 2013 [cit. 2013-05-28]. Dostupné z: <http://dobavorska.com/index.php/cz/institute/195-jak-uspět-na-nemeckem-trhu-poradi-odbornici-z-cesko-nemecke-obchodni-a-prumyslove-komory>

ESTÉLYIOVÁ, Kristína. *Finanční analýza* (cvičení). Brno: VUT v Brně, Fakulta podnikatelská, 19.2.2012

Garážová vrata, předokenní rolety, ploty a brány LOMAX: o společnosti. *Lomax.cz* [online]. 2013 [cit. 2013-05-28]. Dostupné z: <http://jm.lomax.cz/cs/o-lomaxu/>

GRÜNWALD, Rolf. *Analýza finanční důvěryhodnosti podniku*. Praha: Ekopress, 2001. ISBN 80-86119-47-5

GRÜNWALD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress, 2009. ISBN 978-80-86929-26-2

KALOUDA, František. *Finanční řízení podniku*. Plzeň: Aleš Čeněk, 2011. ISBN 978-80-7380-315-5

KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. *Finanční analýza – krok za krokem*. Praha: C. H. Beck, 2008. ISBN 978-80-7179-713-5

KISLINGEROVÁ, Eva. a kol. *Manažerské finance*. Praha: C.H. Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-194-9

KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza – komplexní průvodce s příklady*. Praha: Grada, 2013. ISBN 978-80-247-4456-8

Komora: Osvědčení o skutečnostech důležitých v právních vztazích. *Komora.cz* [online]. 2009 [cit. 2013-05-28]. Dostupné z: <http://www.komora.cz/download.aspx?dontparse=true&FileID=7532>

KONEČNÝ, Miloš. *Finanční analýza a plánování*. Zdeněk Novotný, 2004. ISBN 80-214-2564-4

LANDA, Martin. *Jak číst finanční výkazy*. Brno: Computer Press, 2008. ISBN 978-80-251-1994-5

MÁČE, Miroslav. *Finanční analýza obchodních a státních organizací: praktické příklady a použití*. Praha: Grada, 2006. ISBN 80-247-1558-9

MAREK, Petr a kol. *Studijní průvodce financemi podniku*. Praha: Ekopress, 2009. ISBN 978-80-86929-49-1

MRKVIČKA, Josef a Pavel KOLÁŘ. *Finanční analýza*. Praha: ASPI, 2006. ISBN 80-7357-219-2

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza*. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-247-3916-8

Sberbank CZ: Kurzy a úrokové sazby. [online]. 2.4.2013 [cit. 2013-05-28]. Dostupné z: <http://www.sberbankcz.cz/poplatky-a-sazby/kurzy-a-urokove-sazby>

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press, 2011. ISBN 978-80-251-3386-6

SEKERKA, Bohuslav. *Finanční analýza společnosti na bázi účetních výkazů*. Praha: Professconsulting, 1997. ISBN 80-85235-40-4

SYNEK, Miloslav a kolektiv. *Manažerská ekonomika*. Praha: Grada, 2007. ISBN 978-80-247-1992-4

ZINECKER, Marek. *Základy financí podniku*. Brno: Cerm, 2008.

ISBN 978-80-214-3704-3

ŽIVĚLOVÁ, Iva. *Podnikové finance*. Brno: MZLU, 2007. ISBN 978-80-737-5035-0

SEZNAM TABULEK

Tabulka č.01: Vertikální analýza aktiv v absolutních hodnotách	29
Tabulka č.02: Relativní podíl položek aktiv na celková aktiva	29
Tabulka č.03: Vertikální analýza pasiv v absolutních hodnotách	31
Tabulka č.04: Relativní podíl položek pasiv na celková pasiva	31
Tabulka č.05: Horizontální analýza aktiv v absolutní změně	33
Tabulka č.06: Horizontální analýza stavu aktiv v procentuální změně	33
Tabulka č.07: Horizontální analýza stavu pasiv v absolutní změně	35
Tabulka č.08: Horizontální analýza pasiv v absolutní změně	36
Tabulka č.09: Horizontální analýza stavu výkazu zisku a ztráty v procentuální změně	39
Tabulka č.10: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty v procentuální změně	39
Tabulka č.11: Čistý pracovní kapitál	41
Tabulka č.12: Ukazatel zadluženosti	42
Tabulka č.13: Ukazatel likvidity	43
Tabulka č.14: Ukazatel aktivity	45
Tabulka č.15: Ukazatel rentability	46
Tabulka č.16: Altmanův index	47
Tabulka č.17: Index IN 05	48

SEZNAM GRAFŮ

Graf č. 1: Vývoj struktury oběžných aktiv	30
Graf č.2: Vývoj struktury pasiv	32
Graf č.3: Absolutní změny aktiv	34
Graf č.4: Vývoj stavu oběžného majetku absolutních hodnotách	35
Graf č.5: Absolutní změny pasiv	37
Graf č.6: Absolutní změny výkazu zisku a ztráty	40
Graf č.7: Vývoj čistého pracovního kapitálu v letech	41

SEZNAM PŘÍLOH

PŘÍLOHA Č.01: ROZVAHA AKTIV ZA ROK 2007	I
PŘÍLOHA Č.02: ROZVAHA aktiv ZA ROK 2007	II
PŘÍLOHA Č.03: ROZVAHA PASIV ZA ROK 2007	III
PŘÍLOHA Č.04: ROZVAHA PASIV ZA ROK 2007	IV

PŘÍLOHA Č.05: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2007	V
PŘÍLOHA Č.06: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2007	VI
PŘÍLOHA Č.07: ROZVAHA AKTIV ZA ROK 2008	VII
PŘÍLOHA Č.09: ROZVAHA PASIV ZA ROK 2008	IX
PŘÍLOHA Č.10: ROZVAHA PASIV ZA ROK 2008	X
PŘÍLOHA Č.11: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2008	XI
PŘÍLOHA Č.12: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2008	XII
PŘÍLOHA Č.13: ROZVAHA AKTIV ZA ROK 2009	XIII
PŘÍLOHA Č.14: ROZVAHA AKTIV ZA ROK 2009	XIII
PŘÍLOHA Č.15: ROZVAHA PASIV ZA ROK 2009	XV
PŘÍLOHA Č.16: ROZVAHA PASIV ZA ROK 2009	XVI
PŘÍLOHA Č.17: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2009	XVII
PŘÍLOHA Č.18: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2009	XVIII
PŘÍLOHA Č.19: ROZVAHA AKTIV ZA ROK 2010	XIX
PŘÍLOHA Č.20: ROZVAHA AKTIV ZA ROK 2010	XX
PŘÍLOHA Č.21: ROZVAHA PASIV ZA ROK 2010	XXI
PŘÍLOHA Č.22: ROZVAHA PASIV ZA ROK 2010	XXII
PŘÍLOHA Č.23: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2010	XXIII
PŘÍLOHA Č.24: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2010	XXIV
PŘÍLOHA Č.25: ROZVAHA AKTIV ZA ROK 2011	XXV
PŘÍLOHA Č.26: ROZVAHA AKTIV ZA ROK 2011	XXVI
PŘÍLOHA Č.27: ROZVAHA PASIV ZA ROK 2011	XXVII
PŘÍLOHA Č.28: ROZVAHA PASIV ZA ROK 2011	XXVIII
PŘÍLOHA Č.29: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2011	XXIX
PŘÍLOHA Č.30: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2011	XXX
PŘÍLOHA Č.31: PENĚŽNÍ TOKY ZA OBDOBÍ 2007 – 2009	XXXI
PŘÍLOHA Č.32: PENĚŽNÍ TOKY ZA OBDOBÍ 2010 – 2011	XXXII

PŘÍLOHA Č.1: ROZVAHA AKTIV ZA ROK 2007

Sestaveno dle vyhlášky
č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA sestavená ke dni 31.12.2007 (v celých tisících Kč)

Obch. firma nebo jiný název úč. jednotky
LOMAX & Co s.r.o.
Identifikační číslo
26903920
Sídlo účetní jednotky
Bořetice 417
PSČ: **691 08**

	AKTIVA	Stav v běžném účetním období			Minulé účetní období Netto
		Brutto	Korekce	Netto	
	AKTIVA CELKEM	129 299	-12 002	117 297	77 944
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál				
B.	Dlouhodobý majetek	51 375	-11 686	39 689	15 442
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	866	-369	497	62
B. I. 1.	Zřizovací výdaje				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje				
3.	Software	274	-274		
4.	Ocenitelná práva	300	-41	259	
5.	Goodwill				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	99	-54	45	62
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	193		193	
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	50 509	-11 317	39 192	15 380
B. II. 1.	Pozemky	981		981	981
2.	Stavby	4 907	-446	4 461	4 346
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	19 714	-10 871	8 843	5 939
4.	Pěstelské celky trvalých porostů				
5.	Základní stádo a tažná zvířata				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	23 666		23 666	3 732
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	1 241		1 241	382
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek				
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly				
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				

PŘÍLOHA Č.2: ROZVAHA aktiv ZA ROK 2007


	AKTIVA	Stav v běžném účetním období			Minulé účetní období Netto
		Brutto	Korekce	Netto	
C.	Oběžná aktiva	72 660	-316	72 344	57 141
C. I.	Zásoby	26 718		26 718	18 631
C. I. 1.	Materiál	26 374		26 374	18 256
2.	Nedokončená výroba a polotovary	344		344	374
3.	Výrobky				
4.	Zvřátka				
5.	Zboží				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	3 151		3 151	135
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů				
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba				
3.	Pohledávky - podstatný vliv				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy				
6.	Dohadné účty aktivní				
7.	Jiné pohledávky	3 151		3 151	
8.	Odložená daňová pohledávka				135
C. III.	Krátkodobé pohledávky	26 551	-316	26 235	28 256
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	18 607	-316	18 291	17 910
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba				
3.	Pohledávky - podstatný vliv				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení				8 500
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
6.	Stát - daňové pohledávky	2 032		2 032	1 341
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	882		882	387
8.	Dohadné účty aktivní	4 988		4 988	120
9.	Jiné pohledávky	42		42	1
C. IV.	Finanční majetek	16 240		16 240	10 116
C. IV. 1.	Peníze	1 115		1 115	83
2.	Účty v bankách	15 125		15 125	10 033
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly				
4.	Pofizovaný krátkodobý finanční majetek				
D. I.	Časové rozlišení	5 264		5 264	5 361
D. I. 1.	Náklady příštích období	4 981		4 981	3 686
2.	Komplexní náklady příštích období				
3.	Příjmy příštích období	283		283	1 675

PŘÍLOHA Č.3: ROZVAHA PASIV ZA ROK 2007

	PASIVA	Stav v běžném účetním období		Stav v minulém účetním období
			Netto	
	PASIVA CELKEM		117 297	77 944
A.	Vlastní kapitál		76 043	61 562
A. I.	Základní kapitál		200	200
A. I. 1.	Základní kapitál		200	200
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)			
	3. Změny základního kapitálu			
A. II.	Kapitálové fondy			
A. II. 1.	Emisní ážio			
	2. Ostatní kapitálové fondy			
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků			
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách			
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku		20	20
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond, nedělitelný fond		20	20
	2. Statutární a ostatní fondy			
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let		61 343	40 484
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let		61 343	40 484
	2. Neuhrazená ztráta minulých let			
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)		14 480	20 858
B.	Cizí zdroje		40 289	15 764
B. I.	Rezervy		4 977	2 489
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		4 977	2 489
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky			
	3. Rezerva na daň z příjmů			
	4. Ostatní rezervy			
B. II.	Dlouhodobé závazky		146	
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů			
	2. Závazky - ovládající a fiduci osoba			
	3. Závazky - podstatný vliv			
	4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení			
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy			
	6. Vydané dluhopisy			
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě			
	8. Dohadné účty pasivní			
	9. Jiné závazky			
	10. Odložený daňový závazek		146	

PŘÍLOHA Č.4: ROZVAHA PASIV ZA ROK 2007

	PASIVA	Stav v běžném účetním období		Stav v minulém účetním období
			Netto	
B. III.	Krátkodobé závazky		24 404	13 275
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů		8 930	3 385
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba			
3.	Závazky - podstatný vliv			
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení			
5.	Závazky k zaměstnancům		1 929	1 457
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		1 034	747
7.	Stát - daňové závazky a dotace		1 748	4 617
8.	Krátkodobé přijaté zálohy		10 763	3 070
9.	Vydané dluhopisy			
10.	Dohadné účty pasivní			
11.	Jiné závazky			
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci		10 762	
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé		8 286	
2.	Krátkodobé bankovní úvěry		2 476	
3.	Krátkodobé finanční výpomoci			
C. I.	Časové rozlišení		965	612
C. I. 1.	Vydaje příštích období		952	612
2.	Výnosy příštích období		13	0

Sestaveno dne: 19. června 2008	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: 
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání: výroba a prodej garážových vrat
Ověřovatel: Ing. Petr Hartanský, auditor, číslo osvědčení 1253	

PŘÍLOHA Č.5: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2007

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY		LOMAX & Co s.r.o.	
sestavený ke dni 31.12.2007		Identifikační číslo	
V DRUHOVÉM ČLENĚNÍ		26903920	
(v celých tisících Kč)		Sídlo účetní jednotky	
		Bořetice 417	
		PSC: 691 08	
	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	minulém
I.	Tržby za prodej zboží		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží		
+	Obchodní marže		
II.	Výkony	277 150	225 524
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	277 154	225 400
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-28	97
3.	Aktivace	24	27
B.	Výkonová spotřeba	223 352	174 575
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	169 085	138 998
B. 2.	Služby	54 267	35 577
+	Přidaná hodnota	53 798	50 949
C.	Osobní náklady	36 079	28 131
C. 1.	Mzdové náklady	26 186	20 426
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	9 165	7 149
C. 4.	Sociální náklady	728	556
D.	Daně a poplatky	71	82
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	3 289	3 287
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	230	81
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	230	81
2.	Tržby z prodeje materiálu		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	50	69
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	50	69
F. 2.	Prodaný materiál		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	2 670	2 623
G. 1.	Změna stavu rezerv v provozní oblasti	2 489	2 489
G. 2.	Změna stavu opravných položek v provozní oblasti	181	134
G. 3.	Změna stavu komplexních nákladů příštích období		
G IV.	Ostatní provozní výnosy	6 882	8 197
H.	Ostatní provozní náklady	3 398	186
V.	Převod provozních výnosů		
I.	Převod provozních nákladů		
*	Provozní výsledek hospodaření	15 353	24 849

PŘÍLOHA Č.6: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2007

	TEXT	Skutecnost v účetním období	
		sledovaném	minulém
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů		
J.	Prodané cenné papíry a podíly		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku		
K.	Náklady z finančního majetku		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti		
M. 1.	Změna stavu rezerv ve finanční oblasti		
2.	Změna stavu opravných položek ve finanční oblasti		
X.	Výnosové úroky	265	71
N.	Nákladové úroky	65	
XI.	Ostatní finanční výnosy	4 448	2 979
O.	Ostatní finanční náklady	760	507
XII.	Převod finančních výnosů		
P.	Převod finančních nákladů		
*	Finanční výsledek hospodaření	3 888	2 543
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	4 761	6 534
Q. 1.	-splatná	4 480	6 669
2.	-odložena	281	-135
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	14 480	20 858
XIII.	Mimořádné výnosy		
R.	Mimořádné náklady		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti		
S. 1.	-splatná		
2.	-odložena		
*	Mimořádný výsledek hospodaření		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	14 480	20 858
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	19 241	27 392
Seřazeno dne: 19. června 2008		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky.	
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným		Předmět podnikání: výroba a prodej garážových vrat	

PŘÍLOHA Č.7: ROZVAHA AKTIV ZA ROK 2008

Sestaveno dle vyhlášky
č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA sestavená ke dni 31.12.2008 (v celých tisících Kč)

Obch. firma nebo jiný název úč. jednotky
LOMAX & Co s.r.o.
Identifikační číslo
26903920
Sídlo účetní jednotky
Bořetice 417
PSČ: 691 08

	AKTIVA	Stav v běžném účetním období			Minulé účetní období Netto
		Brutto	Korekce	Netto	
	AKTIVA CELKEM	164 597	-16 300	148 297	117 297
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál				
B.	Dlouhodobý majetek	81 741	-15 685	66 056	39 689
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 128	-441	687	497
B. I. 1.	Zřizovací výdaje				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje				
3.	Software	828	-349	479	
4.	Ocenitelná práva	300	-92	208	259
5.	Goodwill				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek				45
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				193
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	80 613	-15 244	65 369	39 192
B. II. 1.	Pozemky	1 353		1 353	981
2.	Stavby	42 121	-1 049	41 072	4 461
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	29 302	-14 195	15 107	8 843
4.	Pěstelské celky trvalých porostů				
5.	Základní stádo a tažná zvířata				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	7 837		7 837	23 666
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek				1 241
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek				
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly				
4.	Půjčky a úvěry - ovládací a řídicí osoba, podstatný vliv				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek				
6.	Pofizovaný dlouhodobý finanční majetek				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				

PŘÍLOHA Č.8: ROZVAHA AKTIV ZA ROK 2008


	AKTIVA	Stav v běžném účetním období			Minulé účetní období Netto
		Brutto	Korekce	Netto	
C.	Oběžná aktiva	78 278	-615	77 663	72 344
C. I.	Zásoby	29 943		29 943	26 718
C. I. 1.	Materiál	28 225		28 225	26 374
2.	Nedokončená výroba a polotovary	1 718		1 718	344
3.	Výrobky				
4.	Zvířata				
5.	Zboží				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky				3 151
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů				
2.	Pohledávky - ovládací a řídicí osoba				
3.	Pohledávky - podstatný vliv				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy				
6.	Dohadné účty aktivní				
7.	Jiné pohledávky				3 151
8.	Odložená daňová pohledávka				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	28 442	-615	27 827	26 235
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	23 842	-615	23 227	18 291
2.	Pohledávky - ovládací a řídicí osoba				
3.	Pohledávky - podstatný vliv				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
6.	Stát - daňové pohledávky	400		400	2 032
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	1 479		1 479	882
8.	Dohadné účty aktivní	2 346		2 346	4 988
9.	Jiné pohledávky	375		375	42
C. IV.	Finanční majetek	19 893		19 893	16 240
C. IV. 1.	Peníze	576		576	1 115
2.	Účty v bankách	19 317		19 317	15 125
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly				
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek				
D. I.	Časové rozlišení	4 578		4 578	5 264
D. I. 1.	Náklady příštích období	4 438		4 438	4 981
2.	Komplexní náklady příštích období				
3.	Příjmy příštích období	140		140	283

PŘÍLOHA Č.9: ROZVAHA PASIV ZA ROKÍ 2008

	PASIVA	Stav v běžném účetním období		Stav v minulém účetním období
			Netto	
	PASIVA CELKEM		148 297	117 297
A.	Vlastní kapitál			
A. I.	Základní kapitál		111 732	76 043
A. I. 1.	Základní kapitál		1 000	200
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		1 000	200
	3. Změny základního kapitálu			
A. II.	Kapitálové fondy			
A. II. 1.	Emisní ážio			
	2. Ostatní kapitálové fondy			
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků			
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách			
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku		70	20
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond, nedělitelný fond		70	20
	2. Statutární a ostatní fondy			
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let		75 773	61 343
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let		75 773	61 343
	2. Neuhrazená ztráta minulých let			
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)		34 889	14 480
B.	Cizí zdroje		35 467	40 289
B. I.	Rezervy		4 977	4 977
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		4 977	4 977
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky			
	3. Rezerva na daň z příjmů			
	4. Ostatní rezervy			
B. II.	Dlouhodobé závazky		937	146
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů			
	2. Závazky - ovládalci a řídící osoba			
	3. Závazky - podstatný vliv			
	4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení			
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy			
	6. Vydané dluhopisy			
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě			
	8. Dohadné účty pasivní			
	9. Jiné závazky			
	10. Odložený daňový závazek		937	146

PŘÍLOHA Č.10: ROZVAHA PASIV ZA ROK 2008

	PASIVA	Stav v běžném účetním období		Stav v minulém účetním období
			Netto	
B. III.	Krátkodobé závazky		21 153	24 404
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů		7 467	8 930
2.	Závazky - ovládající a fiduci osoba			
3.	Závazky - podstatný vliv			
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení			
5.	Závazky k zaměstnancům		2 269	1 929
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		1 279	1 034
7.	Stát - daňové závazky a dotace		4 586	1 748
8.	Krátkodobé přijaté zálohy		5 552	10 763
9.	Vydané dluhopisy			
10.	Dohadné účty pasivní			
11.	Jiné závazky			
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci		8 400	10 762
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé		6 000	8 286
2.	Krátkodobé bankovní úvěry		2 400	2 476
3.	Krátkodobé finanční výpomoci			
C. I.	Časové rozlišení		1 098	965
C. I. 1.	Výdaje příštích období		858	952
2.	Výnosy příštích období		240	13

Sestaveno dne: 9. června 2009	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: 
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání: výroba a prodej garážových vrat
Ověřovatel: Ing. Petr Hartánský, auditor, číslo osvědčení 1253	

PŘÍLOHA Č.11: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2008

	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	minulém
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů		
J.	Prodané cenné papíry a podíly		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku		
K.	Náklady z finančního majetku		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti		
M. 1.	Změna stavu rezerv ve finanční oblasti		
2.	Změna stavu opravných položek ve finanční oblasti		
X.	Výnosové úroky	8	265
N.	Nákladové úroky	294	65
XI.	Ostatní finanční výnosy	7 299	4 448
O.	Ostatní finanční náklady	1 449	760
XII.	Převod finančních výnosů		
P.	Převod finančních nákladů		
*	Finanční výsledek hospodaření	5 564	3 888
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	9 723	4 761
Q. 1.	-splatná	8 932	4 480
2.	-odložená	791	281
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	34 889	14 480
XIII.	Mimořádné výnosy		
R.	Mimořádné náklady		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti		
S. 1.	-splatná		
2.	-odložená		
*	Mimořádný výsledek hospodaření		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	34 889	14 480
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	44 612	19 241
Seřazeno dne: 9. června 2009		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky.	
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným		Předmět podnikání: výroba a prodej garážových vrat	

PŘÍLOHA Č.12: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2008

Sestaveno dle vyhlášky
č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

sestavený ke dni 31.12.2008
V DRUHOVÉM ČLENĚNÍ
(v celých tisících Kč)

Obch. firma nebo jiný název úč. jednotky
LOMAX & Co s.r.o.

Identifikační číslo
26903920

Sídlo účetní jednotky
Bořetice 417
PSČ: 691 08

	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	minulém
I.	Tržby za prodej zboží	4 865	
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	3 894	
+	Obchodní marže	971	
II.	Výkony	293 632	277 150
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	292 361	277 154
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	1 271	-28
3.	Aktivace		24
B.	Výkonová spotřeba	211 370	223 352
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	160 983	169 085
B. 2.	Služby	50 387	54 267
+	Přidaná hodnota	83 233	53 798
C.	Osobní náklady	44 016	36 079
C. 1.	Mzdové náklady	31 909	26 186
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	11 145	9 165
C. 4.	Sociální náklady	962	728
D.	Daně a poplatky	84	71
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	4 438	3 289
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	856	230
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	856	230
2.	Tržby z prodeje materiálu		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	21	50
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	21	50
F. 2.	Prodávající materiál		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	299	2 670
G. 1.	Změna stavu rezerv v provozní oblasti		2 489
G. 2.	Změna stavu opravných položek v provozní oblasti	299	181
G. 3.	Změna stavu komplexních nákladů příštích období		
G IV.	Ostatní provozní výnosy	4 853	6 882
H.	Ostatní provozní náklady	1 036	3 398
V.	Převod provozních výnosů		
I.	Převod provozních nákladů		
*	Provozní výsledek hospodaření	39 048	15 353

PŘÍLOHA Č.13: ROZVAHA AKTIV ZA ROK 2009

Sestaveno dle vyhlášky
č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA sestavená ke dni 31.12.2009 (v celých tisících Kč)

Odh. firma nebo jiný název úč. jednotky
LOMAX & Co s.r.o.
Identifikační číslo
26903920
Sídlo účetní jednotky
Bořetice 417
PSČ: 691 08

	AKTIVA	Stav v běžném účetním období			Minulé účetní období Netto
		Brutto	Korekce	Netto	
	AKTIVA CELKEM	199 483	-21 865	177 618	148 297
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál				
B.	Dlouhodobý majetek	97 485	-21 440	76 045	66 056
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 328	-771	557	687
B. I. 1.	Zřizovací výdaje				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje				
3.	Software	1 028	-629	399	479
4.	Ocenitelná práva	300	-142	158	208
5.	Goodwill				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	96 157	-20 669	75 488	65 369
B. II. 1.	Pozemky	2 891		2 891	1 353
2.	Stavby	57 341	-2 168	55 173	41 072
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	35 829	-18 501	17 328	15 107
4.	Pěstelské celky trvalých porostů				
5.	Základní stádo a tažná zvířata				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	96		96	7 837
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek				
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly				
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a fiduci osoba, podstatný vliv				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				

PŘÍLOHA Č.14: ROZVAHA AKTIV ZA ROK 2009


	AKTIVA	Stav v běžném účetním období			Minulé účetní období Netto
		Brutto	Korekce	Netto	
C.	Oběžná aktiva	98 345	-425	97 920	77 663
C. I.	Zásoby	24 857		24 857	29 943
C. I. 1	Material	23 446		23 446	28 225
2	Nedokončená výroba a polotovary	1 386		1 386	1 718
3	Výrobky				
4	Zvířata				
5	Zboží	25		25	
6	Poskytnuté zálohy na zásoby				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky				
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů				
2	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba				
3	Pohledávky - podstatný vliv				
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení				
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy				
6	Dohadné účty aktivní				
7	Jiné pohledávky				
8	Odložená daňová pohledávka				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	51 096	-425	50 671	27 827
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	23 093	-425	22 668	23 227
2	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba				
3	Pohledávky - podstatný vliv				
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení				
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
6	Stát - daňové pohledávky				400
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	4 701		4 701	1 479
8	Dohadné účty aktivní	9 670		9 670	2 346
9	Jiné pohledávky	13 632		13 632	375
C. IV.	Finanční majetek	22 392		22 392	19 893
C. IV. 1	Peníze	583		583	576
2	Účty v bankách	5 494		5 494	19 317
3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	16 315		16 315	
4	Polizovaný krátkodobý finanční majetek				
D. I.	Časové rozlišení	3 653		3 653	4 578
D. I. 1	Náklady příštích období	3 577		3 577	4 438
2	Komplexní náklady příštích období				
3	Příjmy příštích období	76		76	140

PŘÍLOHA Č.15: ROZVAHA PASIV ZA ROK 2009

	PASIVA	Stav v běžném účetním období		Stav v minulém účetním období
			Netto	
	PASIVA CELKEM		177 618	148 297
A.	Vlastní kapitál		138 509	111 732
A. I.	Základní kapitál		1 000	1 000
A. I. 1.	Základní kapitál		1 000	1 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)			
3.	Změny základního kapitálu			
A. II.	Kapitálové fondy			
A. II. 1.	Emisní ážio			
2.	Ostatní kapitálové fondy			
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků			
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách			
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku		100	70
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond, nedělitelný fond		100	70
2.	Statutární a ostatní fondy			
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let		110 631	75 773
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let		110 631	75 773
2.	Neuhrazená ztráta minulých let			
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)		26 778	34 889
B.	Cizí zdroje		38 252	35 467
B. I.	Rezervy			4 977
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů			4 977
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky			
3.	Rezerva na daň z příjmů			
4.	Ostatní rezervy			
B. II.	Dlouhodobé závazky		1 406	937
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů			
2.	Závazky - ovládací a řídicí osoba			
3.	Závazky - podstatný vliv			
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení			
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy			
6.	Vydané dluhopisy			
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě			
8.	Dohadné účty pasivní			
9.	Jiné závazky			
10.	Odsložený daňový závazek		1 406	937

PŘÍLOHA Č.16: ROZVAHA PASIV ZA ROK 2009

	PASIVA	Stav v běžném účetním období		Stav v minulém účetním období
			Netto	
B. III.	Krátkodobé závazky		18 153	21 153
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů		2 128	7 467
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba			
3.	Závazky - podstatný vliv			
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení			
5.	Závazky k zaměstnancům		2 166	2 269
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		1 196	1 279
7.	Stát - daňové závazky a dotace		5 575	4 586
8.	Krátkodobé přijaté zálohy		4 027	5 552
9.	Vydané dluhopisy			
10.	Dohadné účty pasivní		2 975	
11.	Jiné závazky		86	
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci		18 693	8 400
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé		3 600	6 000
2.	Krátkodobé bankovní úvěry		2 400	2 400
3.	Krátkodobé finanční výpomoci		12 693	
C. I.	Časové rozlišení		857	1 098
C. I. 1.	Vydaje příštích období		797	858
2.	Vynosy příštích období		60	240

Sestaveno dne: 20. května 2010	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky 
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání: výroba a prodej garážových vrat
Ověřovatel: Ing. Petr Harfanský, auditor, číslo osvědčení 1253	

PŘÍLOHA Č.17: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2009

Sestaveno dle vyhlášky
č. 500/2002 Sb.


VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

sestavený ke dni 31.12.2009
V DRUHOVÉM ČLENĚNÍ
(v celých tisících Kč)

Obch. firma nebo jiný název úč. jednotky
LOMAX & Co s.r.o.
Identifikační číslo
26903920
Sídlo účetní jednotky
Bořetice 417
PSČ: 691 08

	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	minulém
I.	Tržby za prodej zboží	4 601	4 865
A.	Naklady vynaložené na prodané zboží	3 860	3 894
+	Obchodní marže	741	971
II.	Výkony	250 561	293 632
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	250 893	292 361
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-332	1 271
3.	Aktivace		
B.	Výkonová spotřeba	178 488	211 370
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	139 721	160 983
B. 2.	Služby	38 767	50 387
+	Přidaná hodnota	72 814	83 233
C.	Osobní náklady	42 542	44 016
C. 1.	Mzdové náklady	31 128	31 909
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	10 321	11 145
C. 4.	Sociální náklady	1 093	962
D.	Daně a poplatky	189	84
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	6 351	4 438
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	699	856
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	699	856
2.	Tržby z prodeje materiálu		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	2	21
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	2	21
F. 2.	Prodávý materiál		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek a komplexních nákladů příštích období v provozní oblasti	-5 167	299
G. 1.	Změna stavu rezerv v provozní oblasti	-4 977	
G. 2.	Změna stavu opravných položek v provozní oblasti	-190	299
G. 3.	Změna stavu komplexních nákladů příštích období		
G IV.	Ostatní provozní výnosy	3 974	4 853
H.	Ostatní provozní náklady	3 613	1 036
V.	Převod provozních výnosů		
I.	Převod provozních nákladů		
*	Provozní výsledek hospodaření	29 957	39 048

PŘÍLOHA Č.18: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2009

	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	minulém
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	144 490	
J.	Prodané cenné papíry a podíly	145 608	
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku		
K.	Náklady z finančního majetku		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	157	
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti		
M. 1.	Změna stavu rezerv ve finanční oblasti		
2.	Změna stavu opravných položek ve finanční oblasti		
X.	Výnosové úroky	266	8
N.	Nákladové úroky	489	294
XI.	Ostatní finanční výnosy	6 432	7 299
O.	Ostatní finanční náklady	1 656	1 449
XII.	Převod finančních výnosů		
P.	Převod finančních nákladů		
*	Finanční výsledek hospodaření	3 592	5 584
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	6 771	9 723
Q. 1.	-splátná	6 302	8 932
2.	-odložená	469	791
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	26 778	34 889
XIII.	Mimořádné výnosy		
R.	Mimořádné náklady		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti		
S. 1.	-splátná		
2.	-odložená		
*	Mimořádný výsledek hospodaření		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	26 778	34 889
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	33 549	44 612
Sešaveno dne: 20. května 2010		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky	
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným			
		Předmět podnikání: výroba a prodej garážových vrat	

PŘÍLOHA Č.19 ROZVAHA AKTIV ZA ROK 2010

Smlouva o dílo
3. 5. 2010 10 10

ROZVAHA sestavená ke dni 31.12.2010 (v celých tisících Kč)

Obchodní firma a její statutární úředník
LOMAX & Co s.r.o.
statutární úředník
26603620
statutární úředník
Bořetice 417
PSČ: 691 03

	AKTIVA	Stav v tisících Kč (celní jednotky)			Minimální obnova Kč
		Brutto	Komplex	Netto	
	AKTIVA CELKOVÉ	219 484	-36 438	183 046	177 618
A.	Požadavky na úplatný základní kapitál				
B.	Dlouhodobý majetek	116 923	-27 130	89 793	76 045
B. I.	Dlouhodobý nematkový majetek	1 328	-1 117	211	557
B. I. 1.	Zřizovací výdaje				
2.	Náklady na zakázku v průběhu výroby				
3.	Software	1 028	-825	203	389
4.	Ocenění nájmů	300	-102	198	158
5.	Goslové				
6.	Jiný dlouhodobý nematkový majetek				
7.	Neklasifikovaný dlouhodobý nematkový majetek				
8.	Pozůstatky z výměny na dlouhodobý nematkový majetek				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	114 595	-26 021	88 574	75 488
B. II. 1.	Průmysl	3 214		3 214	2 891
2.	Stavby	60 618	-3 095	57 523	56 173
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	37 813	-22 355	15 458	17 328
4.	Přístavky, přístavky, přístavky				
5.	Základní stavební materiál				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek				
7.	Neklasifikovaný dlouhodobý hmotný majetek	12 750		12 750	96
8.	Pozůstatky z výměny na dlouhodobý hmotný majetek				
9.	Doklad o zřízení věcného majetku				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek				
B. III. 1.	Podíly v ostatních společnostech				
2.	Podíly v ostatních společnostech pod kontrolou vlastníka				
3.	Ostatní dlouhodobé finanční majetky				
4.	Požáry a úrazy - ostatní majetky a díly, podíly				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek				
6.	Požáry a úrazy - ostatní majetky a díly, podíly				
7.	Pozůstatky z výměny na dlouhodobý finanční majetek				

PŘÍLOHA Č.20: ROZVAHA AKTIV ZA ROK 2010

	AKTIVA	Stav v účetní jednotce			Měno účetní jednotky
		Brutto	Korekce	Netto	
C.	Oběžná aktiva	99 958	-9 300	90 658	97 920
C.1.	Zůstatky	27 663		27 663	24 857
C.1.1.	Měnové	25 853		25 853	23 446
2.	Neskončená výroba a polotovary	1 778		1 778	1 396
3.	Výrobky	5		5	
4.	Zůstatky				
5.	Zůstatky	23		23	25
6.	Převzaté zálohy na zálohy				
C.11.	Finanční aktiva	2 281		2 281	
C.11.1.	Polotovary z oběžných vztahů	2 281		2 281	
2.	Polotovary z oběžných vztahů				
3.	Polotovary z oběžných vztahů				
4.	Polotovary z oběžných vztahů, které jsou v držení a na účtu v držení				
5.	Polotovary z oběžných vztahů				
6.	Polotovary z oběžných vztahů				
7.	Jiné polotovary				
8.	Polotovary z oběžných vztahů				
C.11.	Krátkodobá finanční aktiva	43 571	-9 300	34 271	50 971
C.11.1.	Polotovary z oběžných vztahů	38 909	-9 300	29 609	22 688
2.	Polotovary z oběžných vztahů				
3.	Polotovary z oběžných vztahů				
4.	Polotovary z oběžných vztahů, které jsou v držení a na účtu v držení				
5.	Polotovary z oběžných vztahů				
6.	Polotovary z oběžných vztahů	1 458		1 458	
7.	Polotovary z oběžných vztahů	1 670		1 670	4 701
8.	Polotovary z oběžných vztahů	3 080		3 080	9 670
9.	Jiné polotovary	233		233	13 632
C.11.	Finanční majetek	28 441		28 441	22 392
C.11.1.	Polotovary	261		261	503
2.	Polotovary z oběžných vztahů	17 568		17 568	5 494
3.	Polotovary z oběžných vztahů a polotovary	8 611		8 611	10 315
4.	Polotovary z oběžných vztahů				
C.11.	Číslo účtu	3 608		3 608	3 633
C.11.1.	Polotovary z oběžných vztahů	3 671		3 671	3 577
2.	Polotovary z oběžných vztahů				
3.	Polotovary z oběžných vztahů	34		34	75

PŘÍLOHA Č.21: ROZVAHA PASIV ZA ROK 2010

	Pasiva	Stav v běžném účtu na období	
		Název	Stav v běžném účtu na období
	PASIVA CELKEM	183 046	177 618
A.	Vlastní kapitál	148 209	138 510
A. I.	Základní kapitál	1 000	1 000
A. I. 1.	Základní kapitál	1 000	1 000
2.	Výsledek hospodářské činnosti (zisk)		
3.	Změny vlastního kapitálu		
A. II.	Kapitálové fondy		
A. II. 1.	Fondy určené		
2.	Oceňovací fondy		
3.	Oceňovací fondy z placení imobilního a závazků		
4.	Oceňovací fondy z placení nákladů		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	100	100
A. III. 1.	Základní rezervní fond, nedělitelný fond	100	100
2.	Statutární rezervní fondy		
A. IV.	Výsledek hospodářské činnosti minulých let	137 409	110 831
A. IV. 1.	Nerozdělený výsledek hospodářské činnosti minulých let	137 409	110 831
2.	Rozdělený výsledek hospodářské činnosti minulých let		
A. V.	Výsledek hospodářské činnosti běžného období (zisk)	90 750	25 778
B.	Čistý zisk	32 483	38 252
B. I.	Rezervy		
B. I. 1.	Rezervy podle zákonných předpisů		
2.	Rezerva na účelové a podstatné závazky		
3.	Rezerva na účelové příjmy		
4.	Statutární rezervy		
B. II.	Dispozitivní závazky	1 081	1 400
B. II. 1.	Závazky z podhodnocení cen		
2.	Závazky z podhodnocení hodnoty		
3.	Závazky z podhodnocení		
4.	Závazky z podhodnocení hodnoty		
5.	Závazky z podhodnocení hodnoty		
6.	Výsledek hospodářské činnosti		
7.	Závazky z podhodnocení hodnoty		
8.	Závazky z podhodnocení hodnoty		
9.	Závazky z podhodnocení hodnoty		
10.	Závazky z podhodnocení hodnoty		
11.	Závazky z podhodnocení hodnoty		
12.	Závazky z podhodnocení hodnoty		
13.	Závazky z podhodnocení hodnoty		
		1 081	1 400

PŘÍLOHA Č.22: ROZVAHA PASIV ZA ROK 2010

	PÁSOVA	Stav v běžném období		Stav v minulém období
			Metó	
B. I.	Krátkodobé závazky		21 937	18 163
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů		8 236	2 128
2.	Závazky - úvěry a půjčky			
3.	Závazky - poskytnuté			
4.	Závazky ke společnosti a k ostatním osobám		8 600	
5.	Závazky k zaměstnancům		2 101	2 196
6.	Závazky k ostatním osobám		1 157	1 196
7.	Bankovní úvěry a půjčky		1 566	5 576
8.	Krátkodobé přijaté zálohy		4 885	4 027
9.	Výnosy z účtů			
10.	Bezdělné účty			2 975
11.	Jiné závazky			86
B. IV.	Bankovní zálohy a výpůjčky		1 476	18 693
B. IV. 1.	Bankovní účty		1 200	3 600
2.	Krátkodobé bankovní úvěry		2 400	2 400
3.	Krátkodobé bankovní výpůjčky		1 676	12 693
C. I.	Časné rozlišení		1 234	837
C. I. 1.	Výnosy z účtů		1 140	797
2.	Výnosy z účtů		140	60

Datum a místo: <div style="text-align: center;">27. srpna 2011</div>	Podpisový záznam a otisk ruky orgánu účetní jednotky: <div style="text-align: center;"> </div>
Představenstvo, jednatele <div style="text-align: center;">společnost a radě ke společnosti</div>	Představenstvo <div style="text-align: center;">výroba a provoz závazků</div>

Ověřovatel: Ing. Petr Hranáček, auditor, číslo ověřovací 1253

PŘÍLOHA Č.23: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2010

Sestavený dle vyhlášky
č. 163/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY sestavený ke dni 31.12.2010 V DRUHÉM ČLENĚNÍ (v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
LOMAX & Co s.r.o.

Identifikační číslo
26803920
IČO: 26803920
Bořetice 417
PSČ: 691 08

	TEXT	Srovnání v účetní jednotce	
		rozvazání	zisků a ztrát
I.	Tržby ze prodejů zboží	4 197	4 601
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	3 442	3 660
+	Odpisovné materiálu	755	743
B.	Výkon	218 484	250 561
I. 1.	Tržby ze prodejů vlastních výrobků a služeb	218 002	250 560
2.	Změna stavu zásob vlastních výrobků	482	-332
3.	Aktivace		
B.	Výkonová spotřeba	151 791	170 488
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	116 001	130 721
B. 2.	Služby	34 600	38 767
+	Přidaná hodnota	67 458	72 814
C.	Ostatné náklady	42 640	42 642
C. 1.	Vadové náklady	30 610	31 125
C. 2.	Ostatné, včetně úhrad společnosti a družstva		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	10 251	10 321
C. 4.	Sociální náklady	1 679	1 683
D.	Darů a poskytnutí	334	189
E.	Celkový dlouhodobě hmotného a hmotného majetku	6 168	6 361
II.	Tržby z prodeje dlouhodobě hmotného majetku a materiálu	17	689
II. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobě hmotného majetku	17	689
2.	Tržby z prodeje materiálu		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobě hmotného majetku a materiálu		2
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobě hmotného majetku		2
F. 2.	Prodeje materiál		
G.	Změna stavu zásob a správných položek v provozní oblasti	8 876	-6 167
G. 1.	Změna stavu zásob v provozní oblasti		-4 877
G. 2.	Změna stavu správných položek v provozní oblasti	8 876	-1 290
G. 3.	Změna stavu komplexních nákladů přísluší zboží		
G. IV.	Ostatní provozní výnosy	4 676	3 974
H.	Ostatní provozní náklady	1 831	3 613
V.	Převod provozních výnosů		
I.	Převod provozních nákladů		
+	Provozní výsledek hospodaření	12 694	29 967

PŘÍLOHA Č.24: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2010

	TEXT	Skupina v účetní období	
		skupina	osobní
VI	Výnosy z prodeje cenných papírů a podílů	251 654	144 480
A	Prodeje cenných papírů a podílů	253 418	146 600
VII	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku		
VII.1	Výnosy z podílů v dceřných a finančních společnostech a v účetních jednotkách podílových svazů		
2	Výnosy z datových dlouhodobých cenných papírů a podílů		
3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
VIII	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	175	
K	Háčky z finančního majetku		
M	Výnosy z oceňování cenných papírů a derivátů	240	157
U	Háčky z přecenění cenných papírů a derivátů	60	
M	Změna stavu rezerv a oprávnění pohledů ve finanční oblasti		
M.1	Změna stavu rezerv ve finanční oblasti		
2	Změna stavu oprávnění pohledů ve finanční oblasti		
X	Výnosové úroky	165	260
N	Nákladové úroky	1 200	489
KL	Ostatní finanční výnosy	4 560	6 432
Q	Ostatní finanční náklady	1 142	1 666
XI	Převod finančních výnosů		
P	Převod finančních nákladů		
*	Finanční výsledek hospodaření	782	1 692
D	Dan z příjmů ze běžné činnosti	2 620	6 771
D.1	- základní	2 051	6 302
2	- odložený	-329	469
**	Výsledek hospodaření ze běžné činnosti	10 760	26 778
III	Výnosové výnosy		
R	Výnosové náklady		
B	Dan z příjmů z mimořádné činnosti		
B.1	- základní		
2	- odložený		
*	Výsledek hospodaření		
T	Převod podílů na výsledek hospodaření společníků (s.r.o.)		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (IV)	10 760	26 778
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (V)	13 376	33 549
Sešitováno dne: 27. května 2011		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky	
Předseda představenstva		Podpisový záznam	
společnosti s ručením omezeným		Výroba a prodej zdravotních výrobků	

PŘÍLOHA Č.25: ROZVAHA AKTIV ZA ROK 2011

Sestaveno dle vyhlášky
č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA sestavená ke dni 31.12.2011 (v celých tisících Kč)

Dlech firma nebo jiný název úč. jednotky
LOMAX & Co s.r.o.
Identifikační číslo
26903920
Sídlo účetní jednotky
Bořetice 417
PSČ: 691 08

	AKTIVA	Stav v běžném účetním období			Minulé účetní období Netto
		Brutto	Korekce	Netto	
	AKTIVA CELKEM	251 044	-42 677	208 367	183 046
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál				
B.	Dlouhodobý majetek	133 264	-33 458	99 806	88 785
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 388	-1 253	135	211
B. I. 1.	Zřizovací výdaje				
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje				
	3. Software	1 088	-1 011	77	103
	4. Ocenitelná práva	300	-242	58	108
	5. Goodwill				
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek				
	7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	131 876	-32 205	99 671	88 574
B. II. 1.	Pozemky	3 214		3 214	3 214
	2. Stavby	75 905	-5 246	70 659	57 152
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	42 398	-26 959	15 439	15 458
	4. Pěstební celky trvalých porostů				
	5. Základní stádo a tažná zvířata				
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek				
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	2 309		2 309	12 750
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	8 050		8 050	
	9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek				
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách				
	2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem				
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly				
	4. Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv				
	5. Jiný dlouhodobý finanční majetek				
	6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek				
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				

PŘÍLOHA Č.26: ROZVAHA AKTIV ZA ROK 2011


	AKTIVA	Stav v běžném účetním období			Minulé účetní období Netto
		Brutto	Korekce	Netto	
C.	Oběžná aktiva	115 775	-9 219	106 556	90 656
C. I.	Zásoby	29 290		29 290	27 663
C. I. 1.	1. Materiál	26 892		26 892	25 853
	2. Nedokončená výroba a polotovary	2 359		2 359	1 778
	3. Výrobky	17		17	9
	4. Zvířata				
	5. Zboží	22		22	23
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	1 941		1 941	2 281
C. II. 1.	1. Pohledávky z obchodních vztahů	1 941		1 941	2 281
	2. Pohledávky - ovládací a řídicí osoba				
	3. Pohledávky - podstatný vliv				
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení				
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy				
	6. Dohadné účty aktivní				
	7. Jiné pohledávky				
	8. Odložená daňová pohledávka				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	34 940	-9 219	25 721	34 271
C. III. 1.	1. Pohledávky z obchodních vztahů	27 118	-9 219	17 899	27 609
	2. Pohledávky - ovládací a řídicí osoba				
	3. Pohledávky - podstatný vliv				
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení				
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
	6. Stát - daňové pohledávky	2 270		2 270	1 499
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	1 208		1 208	1 870
	8. Dohadné účty aktivní	4 311		4 311	3 060
	9. Jiné pohledávky	33		33	233
C. IV.	Finanční majetek	49 604		49 604	26 441
C. IV. 1.	1. Peníze	2 077		2 077	261
	2. Účty v bankách	47 527		47 527	17 569
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly				8 611
	4. Požizovaný krátkodobý finanční majetek				
D. I.	Časové rozlišení	2 005		2 005	3 605
D. I. 1.	1. Náklady příštích období	1 940		1 940	3 571
	2. Komplexní náklady příštích období				
	3. Příjmy příštích období	65		65	34

PŘÍLOHA Č.27: ROZVAHA PASIV ZA ROK 2011

	PASIVA	Stav v běžném účetním období		Stav v minulém účetním období
			Netto	
	PASIVA CELKEM		208 367	183 046
A.	Vlastní kapitál		170 445	149 259
A. I.	Základní kapitál		1 000	1 000
A. I. 1.	Základní kapitál		1 000	1 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)			
3.	Změny základního kapitálu			
A. II.	Kapitálové fondy		7 000	
A. II. 1.	Emisní ážio			
2.	Ostatní kapitálové fondy		7 000	
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků			
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách			
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku		100	100
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond, nedělitelný fond		100	100
2.	Statutární a ostatní fondy			
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let		148 160	137 409
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let		148 160	137 409
2.	Neuhrazená ztráta minulých let			
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)		14 185	10 750
B.	Cizí zdroje		35 984	32 493
B. I.	Rezervy			
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů			
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky			
3.	Rezerva na daň z příjmů			
4.	Ostatní rezervy			
B. II.	Dlouhodobé závazky		2 190	1 081
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů			
2.	Závazky - ovládalci a fiduciární osoba			
3.	Závazky - podstatný vliv			
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení			
5.	Dlouhodobě přijaté zálohy			
6.	Vydané dluhopisy			
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě			
8.	Dohadné účty pasivní			
9.	Jiné závazky			
10.	Odložený daňový závazek		2 190	1 081

PŘÍLOHA Č.28: ROZVAHA PASIV ZA ROK 2011

	PASIVA	Stav v běžném účetním období		Stav v minulém účetním období
			Netto	
B. III.	Krátkodobé závazky		28 219	21 937
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů		6 927	6 236
2.	Závazky - ovládající a fiduci osoba			
3.	Závazky - podstatný vliv			
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení			6 000
5.	Závazky k zaměstnancům		2 543	2 101
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		1 437	1 157
7.	Stát - daňové závazky a dotace		1 303	1 558
8.	Krátkodobé přijaté zálohy		16 009	4 885
9.	Vydané dluhopisy			
10.	Dohadné účty pasivní			
11.	Jiné závazky			
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci		5 575	9 475
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé		3 303	1 200
2.	Krátkodobé bankovní úvěry		2 272	2 400
3.	Krátkodobé finanční výpomoci			5 875
C. I.	Časové rozlišení		1 938	1 294
C. I. 1.	Výdaje příštích období		1 882	1 146
2.	Výnosy příštích období		56	148

Sestaveno dne: 31. května 2012	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: 
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání: výroba a prodej garážových vrat
Ověřovatel: Ing. Petr Harfanský, auditor, číslo osvědčení 1253	

PŘÍLOHA Č.29: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2011

Sestaveno dle vyhlášky
č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

sestavený ke dni 31.12.2011
V DRUHOVÉM ČLENĚNÍ
(v celých tisících Kč)

Obch. firma nebo jiný název úč. jednotky
LOMAX & Co s.r.o.
Identifikační číslo
26903920
Sídlo účetní jednotky
Bořetice 417
PSČ: 691 08

	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	minulém
I.	Tržby za prodej zboží	3 158	4 197
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2 601	3 442
+	Obchodní marže	557	755
II.	Výkony	248 437	218 494
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	247 870	218 092
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	399	402
3.	Aktivace	168	
B.	Výkonová spotřeba	173 171	151 791
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	138 524	116 931
B. 2.	Služby	34 647	34 860
+	Přidaná hodnota	75 823	67 458
C.	Osobní náklady	50 820	42 548
C. 1.	Mzdové náklady	35 571	30 616
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12 014	10 261
C. 4.	Sociální náklady	3 235	1 671
D.	Daně a poplatky	682	334
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	6 465	6 168
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	85	17
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	85	17
2.	Tržby z prodeje materiálu		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu		
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		
F. 2.	Prodáný materiál		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek a komplexních nákladů příštích období v provozní oblasti	-81	8 876
G. 1.	Změna stavu rezerv v provozní oblasti		
G. 2.	Změna stavu opravných položek v provozní oblasti	-81	8 876
G. 3.	Změna stavu komplexních nákladů příštích období		
G IV.	Ostatní provozní výnosy	6 700	4 976
H.	Ostatní provozní náklady	1 665	1 931
V.	Převod provozních výnosů		
I.	Převod provozních nákladů		
*	Provozní výsledek hospodaření	23 057	12 594

PŘÍLOHA Č.30: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2011

	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	minulém
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	77 615	251 654
J.	Prodané cenné papíry a podíly	84 641	253 418
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku		175
K.	Náklady z finančního majetku		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů		248
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů		50
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti		
M. 1.	Změna stavu rezerv ve finanční oblasti		
2.	Změna stavu opravných položek ve finanční oblasti		
X.	Výnosové úroky	376	165
N.	Nákladové úroky	554	1 200
XI.	Ostatní finanční výnosy	2 884	4 350
O.	Ostatní finanční náklady	1 071	1 142
XII.	Převod finančních výnosů		
P.	Převod finančních nákladů		
*	Finanční výsledek hospodaření	-5 391	782
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	3 481	2 626
Q. 1.	-splatná	2 371	2 951
2.	-odložená	1 110	-325
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	14 185	10 750
XIII.	Mimořádné výnosy		
R.	Mimořádné náklady		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti		
S. 1.	-splatná		
2.	-odložená		
*	Mimořádný výsledek hospodaření		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	14 185	10 750
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	17 666	13 376
Sešaveno dne: 31. května 2012		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:	
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným		Předmět podnikání: výroba a prodej garážových vrat	

PŘÍLOHA Č.31: PENĚŽNÍ TOKY ZA OBDOBÍ 2007 – 2009

V. VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

V tis. Kč za období	2009	2008	2007
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	19 893	16 240	10 116
Z. Účetní zisk (ztráta) z běžné činnosti před zdaněním	33 549	44 612	19 241
A.1. Úpravy o nepeněžní operace			
A.1.1. Odpisy stálých aktiv, umořování OP k nabytému majetku	6 351	4 438	3 289
A.1.2. Změna stavu opravných položek	-190	299	181
A.1.3. Změna stavu rezerv	-4 977	0	2 489
A.1.4. Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	697	-635	-180
A.1.5. Výnosy z dividend a podílů na zisku			
A.1.6. Využívané nákladové a výnosové úroky	223	286	-200
A.1.7. Ostatní nepeněžní operace			
A.1. Celkem	710	4 188	5 579
A*. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	34 259	48 800	24 820
A.2. Změny stavu (ZS) nepeněžních složek pracovního kapitálu			
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	-22 654	1 260	848
A.2.2. Změna stavu účtů časového rozložení	925	686	97
A.2.3. Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	-3 741	-6 554	14 630
A.2.4. Změna stavu pasivních účtů časového rozložení	-241	133	340
A.2.5. Změna stavu zásob	5 086	-3 225	-8 087
A.2.6. Změna stavu krátkodobého finančního majetku (ne peněžních prostředků a PEK)			
A.2. Celkem	-20 625	-7 700	7 828
A**. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	13 634	41 100	32 648
A.3. Vyplacené úroky a výjimkou kapitalizovaných	-489	-294	-65
A.4. Přijaté úroky	266	8	268
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-5 564	-5 629	-10 003
A.6. Příjmy a výdaje z mimořádných účetních případů			
A.7. Přijaté dividendy a podíly na zisku			
A.8. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku			
A***. Čistý peněžní tok z provozní činnosti	7 847	35 185	22 845
B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-16 340	-30 826	-27 713
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	699	856	230
B.3. Půjčky a úvěry spřízněným osobám			
B***. Čistý peněžní tok z investičních činností	-15 641	-29 970	-27 483
C.1. Dopady změn dlouhodobých (krátkodobých) závazků, které spadají do finanční činnosti na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty			
C.1.1. Přijaté krátkodobé půjčky a úvěry	12 693		0
C.1.2. Splátky krátkodobých půjček a úvěrů	0	-76	
C.1.3. Přijaté dlouhodobé půjčky a úvěry			10 762
C.1.4. Splátky dlouhodobých půjček a úvěrů	-2 400	-2 286	
C.1.5. Přijaté půjčky a úvěry od spřízněných osob			
C.1.6. Splátky půjček a úvěrů od spřízněných osob			
C.1.7. „esungové“ splátky			
C.1.8. Ostatní dopady změn dlouhodobých závazků na peněžní příjmy a PEK			
C.1.9. Ostatní dopady změn dlouhodobých závazků na peněžní výdaje a PEK			
C.1. Celkem	10 293	-2 362	10 762
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a PEK			
C.2.1. Zvýšení peněžních prostředků a PEK z toho zvýšení ZK emisí akcí a listů		800	
C.2.2. Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společnosti			
C.2.3. Ostatní vklady peněžních prostředků od akcionářů			
C.2.4. Úhrada třídy společníků			
C.2.5. Příjmy platby na vrub fondů			
C.2.6. Vyplacené dividendy nebo podíly			
C.2. Celkem	0	800	0
C.3. Přijaté dividendy nebo podíly			
C***. Čistý peněžní tok z finanční činnosti	10 293	-1 562	10 762
F. Čistý peněžní tok	2 499	3 653	6 124
R. Stav peněžních prostředků a PEK na konci účetního období	22 392	19 893	16 240

PŘÍLOHA Č.32: PENĚŽNÍ TOKY ZA OBDOBÍ 2010 – 2011

V. VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

V tis. Kč za období	2011	2010	2009
P Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	26 441	22 392	19 893
Z Účetní zisk (ztráta) z běžné činnosti před zdaněním	17 666	13 376	33 549
A.1 Úpravy o nepeněžní operace			
A.1.1 Úpravy stálých aktiv, umocňování OP k nabytému majetku	6 465	6 168	6 351
A.1.2 Změna stavu opravných položek	-81	8 878	-190
A.1.3 Změna stavu rezerv	0	0	-4 977
A.1.4 Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-85	-17	-697
A.1.5 Výnosy z dividend a podílů na zisku			
A.1.6 Výúčtování náhodové a výnosové úroky	178	1 035	223
A.1.7 Ostatní nepeněžní operace			
A.1 Celkem	6 477	16 062	710
A* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	24 143	29 438	34 259
A.2 Změna stavu (ZS) nepeněžních složek pracovního kapitálu			
A.2.1 Změna stavu pohledávek z provozní činnosti	11 227	6 741	-22 654
A.2.2 Změna stavu aktivních účtů časového rozlišení	1 600	48	925
A.2.3 Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti	6 282	7 828	-3 741
A.2.4 Změna stavu pasivních účtů časového rozlišení	544	437	-241
A.2.5 Změna stavu záloh	-1 627	-2 806	5 066
A.2.6 Změna stavu krátkodobého finančního majetku (ne peněžních prostředků a PEK)			
A.2 Celkem	18 126	12 248	-20 625
A** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	42 269	41 686	13 634
A.3 Vypácené úroky s výjimkou kapitalizovaných	-554	-1 200	-489
A.4 Přijaté úroky	376	165	266
A.5 Zaplacená daň z příjmu za běžnou činnost	-4 627	-8 492	-5 564
A.6 Příjmy a výdaje z mimořádných účetních případů			
A.6.1 Příjmy dividendy a podílů na zisku			
A.6.2 Vypácené dividendy nebo podílů na zisku			
A.6 Celkem	37 466	32 329	7 891
B Výdaje spojené s nabýváním stálých aktiv	-17 614	-18 909	-16 340
B.1 Příjmy z prodeje stálých aktiv	85	17	699
B.2 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.3 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.4 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.5 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.6 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.7 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.8 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.9 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.10 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.11 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.12 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.13 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.14 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.15 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.16 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.17 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.18 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.19 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.20 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.21 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.22 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.23 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.24 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.25 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.26 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.27 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.28 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.29 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.30 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.31 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.32 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.33 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.34 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.35 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.36 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.37 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.38 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.39 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.40 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.41 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.42 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.43 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.44 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.45 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.46 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.47 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.48 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.49 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.50 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.51 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.52 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.53 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.54 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.55 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.56 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.57 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.58 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.59 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.60 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.61 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.62 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.63 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.64 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.65 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.66 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.67 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.68 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.69 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.70 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.71 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.72 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.73 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.74 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.75 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.76 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.77 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.78 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.79 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.80 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.81 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.82 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.83 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.84 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.85 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.86 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.87 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.88 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.89 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.90 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.91 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.92 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.93 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.94 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.95 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.96 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.97 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.98 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.99 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
B.100 Půjčky a úvěry splatečným osobám			
C Čistý peněžní tok z investičních činností	-17 529	-18 892	-15 641
C.1 Dopady změn dlouhodobých (krátkodobých) závazků, které spadají do finanční činnosti na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty			
C.1.1 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.2 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.3 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.4 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.5 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.6 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.7 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.8 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.9 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.10 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.11 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.12 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.13 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.14 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.15 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.16 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.17 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.18 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.19 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.20 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.21 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.22 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.23 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.24 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.25 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.26 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.27 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.28 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.29 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.30 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.31 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.32 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.33 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.34 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.35 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.36 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.37 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.38 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.39 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.40 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.41 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.42 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.43 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.44 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.45 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.46 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.47 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.48 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.49 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.50 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.51 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.52 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.53 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.54 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.55 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.56 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.57 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.58 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.59 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.60 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.61 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.62 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.63 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.64 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.65 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.66 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.67 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.68 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.69 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.70 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.71 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.72 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.73 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.74 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.75 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.76 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.77 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.78 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.79 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.80 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.81 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.82 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.83 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.84 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.85 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.86 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.87 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.88 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.89 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.90 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.91 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.92 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.93 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.94 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.95 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.96 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.97 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.98 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.99 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.1.100 Příjmy z dlouhodobých půjček a úvěrů			
C.2 Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a PEK			
C.2.1 Zvýšení peněžních prostředků a PEK z titulu zvýšení ZK, emisního úroku a IS			
C.2.2 Vykoupení podílů na vlastním kapitálu společnostem			
C.2.3 Další vklady peněžních prostředků od společníků			
C.2.4 Úhrada ztráty společnosti			
C.2.5 Příjem platby na vnuť fondu			
C.2.6 Vypácené dividendy nebo podílů			
C.2.7 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.8 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.9 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.10 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.11 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.12 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.13 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.14 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.15 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.16 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.17 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.18 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.19 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.20 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.21 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.22 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.23 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.24 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.25 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.26 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.27 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.28 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.29 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.30 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.31 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.32 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.33 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.34 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.35 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.36 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.37 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.38 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.39 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.40 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.41 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.42 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.43 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.44 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.45 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.46 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.47 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.48 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.49 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.50 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.51 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.52 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.53 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.54 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.55 Příjem dividendy nebo podílů			
C.2.56 Příjem dividendy nebo podílů			</